



VÚB BANKA

**Výročná správa 2010**

**Dodatok správy audítora  
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou  
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) k 31. decembru 2010, uvedenú vo výročnej správe banky na stranách 26 – 103 (Konsolidovaná účtovná závierka) a na stranách 104 – 177 (Individuálna účtovná závierka). K uvedenej konsolidovanej účtovnej závierke sme dňa 28. februára 2011 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

**„Správa nezávislého audítora**

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010 a konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky skupiny, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol skupiny. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. februára 2011

Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Peter Matejíčka  
Licencia SKAU č. 909\*



K uvedenej individuálnej účtovnej závierke sme dňa 28. februára 2011 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

**„Správa nezávislého audítora**

*Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.:*

*Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii 31. decembru 2010 a výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.*

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

*Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.*

*Zodpovednosť audítora*

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

*Súčasnou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky banky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol banky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.*

*Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.*

*Názor*

*Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.*

*28. februára 2011*

*Bratislava, Slovenská republika*

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

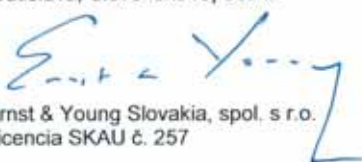
*Ing. Peter Matejíčka  
Licencia SKAU č. 909\**

- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenými účtovnými závierkami. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán banky. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby auditor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2010. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh banky sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru auditora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou banky k 31. decembru 2010 a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

31. marca 2011  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička  
Licencia SKAU č. 909



# Obsah

Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.	2
Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.	3
Správa Predstavenstva VÚB, a.s., o činnosti spoločnosti	6
Vývoj externého prostredia	6
Výsledky VÚB, a.s., za rok 2010	10
Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.	13
Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok	14
Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.	15
Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.	16
Vyhlásenia o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti	18
Základné ukazovatele	25
Konsolidovaná účtovná závierka	26
Individuálna účtovná závierka	104
Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta	178
Retailová obchodná sieť	180
Zoznam firemných pobočiek VÚB banky	186
Organizačná štruktúra VÚB, a.s.	188

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

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri, zamestnanci,

VÚB má za sebou ďalší úspešný rok. Banke sa podarilo naďalej posilňovať svoju pozíciu na úverových trhoch a udržať svoj podiel na depozitných trhoch. Skupina VÚB zlepšila už aj tak vynikajúci ukazovateľ ziskovosti a efektívnosti nákladov. Aj podľa hodnotení nezávislých externých pozorovateľov sa mimoriadne výsledky banky jednoznačne vymykajú konkurencii. Minulý rok VÚB získala dve prestížne ocenenia ako najlepšia banková inštitúcia na Slovensku. Tieto ocenenia jej udelili časopisy Euromoney a slovenský týždenník Trend. Rád by som v mene dozornej rady poďakoval manažmentu a zamestnancom za vynikajúce výsledky.

Výsledky, ktoré dosahuje VÚB, vyčnievajú aj medzi ostatnými sesterskými bankami skupiny Intesa Sanpaolo. Musím tu zdôrazniť, že aj napriek pozitívnym očakávaniam mnohých bol rok 2010 ďalším ťažkým rokom pre mnohé trhy a národné hospodárstva v regióne. Takmer vo všetkých krajinách, v ktorých pôsobí skupina



na Intesa Sanpaolo, bolo stále cítiť vplyv krízy. Slovensku sa možno darilo lepšie z hľadiska zotavovania, ale ešte stále plne nenahradilo objem ekonomickej aktivity, o ktorý prišlo v dôsledku krízy v predchádzajúcom roku. Samozrejme, takmer počas celého uplynulého roka pôsobili korporátny sektor aj domácnosti pod značným tlakom, ktorý nevyhnutne poznačil ich schopnosť včas plniť dlhovú službu a ovplyvnil dopyt po finančných službách. Pre banku zameranú na retailové bankovníctvo, akou je VÚB, vysoká nezamestnanosť zabránila aktívam rásť tak rýchlo ako v predkrízovom období. Aj napriek tomu, keďže VÚB je banka pre reálnych klientov, podarilo sa jej nájsť a rozvinúť zdravé príležitosti rastu, ako napríklad na postupne sa zotavujúcich trhoch s nehnuteľnosťami a hypotékami. VÚB je lídrom v inováciách a vo flexibilitate a dokázala obstáť v konkurencii pri uspokojovaní potrieb klientov, ktoré sa zmenili počas finančne a ekonomicky nestabilných časov.

Ak sa pozrieme do budúcnosti, kľúčovým slovom pre rok 2011 je rast. Ciele stanovené na tento rok a aj širší trojročný plán sú, samozrejme, ambiciózne. V tejto fáze by som chcel opäť zdôrazniť, že Intesa Sanpaolo je naďalej odhodlaná poskytnúť VÚB podporu. Kapitálové trhy a medzinárodná banková komunita vnímajú našu skupinu

ako jednu z najstabilnejších a najpevnejších na svete. Vyšli sme z krízy silnejší ako ostatní a máme všetko, čo potrebujeme, aby sme boli medzi prvými, ktorí obnovia svoj rast. Máme kapitál, likviditu, produkty, a čo je najdôležitejšie, aj ľudský kapitál nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov. A keďže poznám talent, odhodlanie a usilovnosť manažmentu a zamestnancov VÚB, som presvedčený, že spolu sa nám podarí dosiahnuť stanovené ciele.

## György Surányi

predseda Dozornej rady VÚB, a.s.

# Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

rok 2010 bol pre VÚB úspešný. Z obchodného hľadiska sme využili našu pevnú finančnú pozíciu a v kontexte celkovo sa zotavujúcej ekonomiky sme zvýšili náš podiel na hlavných úverových trhoch. Naďalej sme dosahovali dobré výsledky z hľadiska ziskovosti a výkonnosti, ktoré sú našimi dlhodobými silnými stránkami.

Ako sa ďalej dozviete, naša spoločnosť sa má čím pýšiť. Okrem kvantitatívnych výsledkov by som však rád spomenul aj menej hmatateľný, ale rovnako dôležitý rozmer nášho úspechu, a tým je snaha aplikovať princípy spoločenskej zodpovednosti v podnikateľskom prostredí na Slovensku. Sme pevne presvedčení, že podnikanie a zodpovednosť si neprotirečia. Práve naopak, snažíme sa vykonávať naše podnikateľské aktivity zodpovedne, pretože len takto máme možnosť tvoriť skutočnú hodnotu a dosiahnuť trvalo udržateľný rast a rozvoj. Z tohto dôvodu sme pred tromi rokmi, ako priekopník medzi slovenskými bankami, prijali systém podávania správ o trvalo udržateľnom rozvoji na základe medzinárodných noriem (Global Reporting Initiative). Naďalej spolu s finančnou výročnou správou uverejňujeme výročnú správu o zodpovednom podnikaní. Aj tento rok je súčasťou finančnej výročnej správy výročná správa o zodpovednom podnikaní za rok 2010.

Začneme vývojom externého prostredia; po hlboknej recesii v roku 2009 sa ekonomika začala v roku 2010 postupne zotavovať. Reálny rast HDP zaznamenal slušný 4-percentný nárast, čo bolo vítanou úľavou v porovnaní s jeho poklesom o takmer päť percent v predchádzajúcom roku. Napriek tomu zotavovanie neprebiehalo vo všetkých sektoroch rovnako. Kým priemysel orientovaný na export sa vrátil na výrobnú úroveň spred obdobia krízy, sektory závislé od domáceho dopytu, ako napríklad stavebníctvo a malo-



obchod, naďalej stagnovali. Rast ekonomiky tiež nebol dostatočne silný na to, aby spôsobil zníženie nezamestnanosti, ktorá dosahovala takmer dvojnásobok miery nezamestnanosti pred krízou. V poslednom období však pracovný trh vykazuje náznaky stabilizácie a pokusov o tvorbu pracovných miest, čo predstavuje kladný vývoj po poklese v roku 2009. Pre bankový sektor bola pozitívom aj stabilizácia trhu nehnuteľností, ktorý zaznamenal návrat kupujúcich, keďže pomaly utíchajú obavy zo straty pracovných miest a pokles cien nehnuteľností zlepšil dostupnosť bývania na historicky takmer najlepšie podmienky.

Vďaka postupne sa zlepšujúcemu podnikateľskému prostrediu sa bankovému sektoru podarilo zvýšiť celkové aktíva, aj keď len o mierne tri percentá. Objem vkladov narástol o šesť percent a objem úverov o päť percent. Nárast objemov sa odzrkadlil vo výnosoch, ktoré po prudkom 14-percentnom poklese v predchádzajúcom roku vzrástli v roku 2010 o 8 %. Banky naďalej pokračujú v optimalizácii svojich nákladov a po prudkom znížení celkových prevádzkových nákladov o 7 % v roku 2009 znížili svoje výdavky o ďalšie percento v roku 2010. Tieto opatrenia znížili pomer nákladov k výnosom v bankovom sektore na historicky najnižšiu úroveň 54,6 %. Celkový prevádzkový zisk bankového sektora



narástol v roku 2010 o 23 % a vďaka poklesu tvorby opravných položiek na krytie nesplácaných úverov banky na Slovensku minulý rok zdvojnásobili svoj čistý zisk. Napriek tomuto pôsobivému obratu zisky bánk nedosiahli úroveň z obdobia pred krízou (na úrovni 514 miliónov EUR zisky bánk v roku 2010 boli o 11 % nižšie ako v roku 2007 a o 13 % nižšie ako v roku 2006).

Na pozadí týchto externých udalostí si VÚB počínala dobre. Podarilo sa nám rásť v objeme primárnych vkladov rovnako ako sektoru a dokonca prekonať nárast trhu v objeme úverov. Kým celkové výsledky sú uspokojivé, obchodné výsledky sa v jednotlivých segmentoch líšia. Aj v roku 2010 prebiehal na trhu tvrdý boj predovšetkým v segmente vkladov obyvateľstva, kde sme zaznamenali pokles trhového podielu zo 17,8 % na konci roku 2009 na 17,2 %, hlavne v dôsledku menších agresívnych hráčov, ktorí ponúkali nadpriemerné úrokové sadzby na vkladoch. Podobne ako v predchádzajúcom roku sme však boli schopní zvýšiť podiel vkladov s dlhšou viazanosťou, vďaka čomu sme mohli naďalej zlepšovať stabilitu tejto dôležitej zložky finančnej základne banky z časového hľadiska. Na úrovni Skupiny sa nám podarilo kompenzovať polovicu strateného podielu na vkladoch obyvateľstva zvýšením finančných prostriedkov pod správou asset manažmentu, ktorý zaznamenal nárast podielu na trhu o pol percentuálneho bodu oproti roku 2009. V segmente korporátnych vkladov sme boli úspešní pri zvyšovaní podielu na kľúčovom trhu vkladov nefinančných podnikov o takmer dva percentuálne body z 15,9 % na konci roku 2009 na 17,8 %. Celkovo sme si udržali 17,7 % podiel kombinovaného objemu primárnych bankových vkladov a majetku v podielových fondoch na konci roku 2010, teda rovnaký podiel ako v predchádzajúcom roku.

Naše aktivity v spravovaní osobných finančných aktív na Slovensku zahŕňajú aj dôchodkové sporenie, v ktorom pôsobíme spoločne s naším partnerom Generali Slovensko. V roku 2010 sa nám podarilo udržať si priazeň 196 000 klientov dôchodkového sporenia, ktorých majetok v našej správe narástol o 28 %, čo je stabilný 14,5 % trhový podiel.

Na úverovom trhu sme využili dobrú finančnú pozíciu a naďalej sme zlepšovali trhový podiel zo 17,6 % v predchádzajúcom roku na 18,0 %. Uspeli sme pri rozširovaní úverových objemov obyvateľstvu a nefinančným podnikom zvýšením ich trhového podielu o tri desatiny v porovnaní s predchádzajúcim rokom na rekordné poprivatizačné úrovne 23,6 % pre úvery obyvateľstvu a 15,0 % pre nefinančné korporátne úvery. Na retailovom trhu sme predovšetkým rozšírili objemy hypotekárnych úverov, ktorých nové objemy v priebehu roku 2010 narástli o 58 % oproti minulému roku. Okrem toho sa nám podarilo predbehnúť konkurenciu v kreditných kartách. V korporátnom segmente sme zaznamenali nárast celkového úverového portfólia výlučne vďaka malým a stredným podnikom, ktorým sme zvýšili úverovú knihu o sedem percent oproti minulému roku. V porovnaní s obdobím stagnácie v roku 2009 je to určite dobrý výsledok. Úvery poskytované veľkým firemným klientom naďalej klesali, aj keď oveľa pomalšie ako v krízovom roku 2009.

Popri bankovom podnikaní zaznamenali oživenie aj lízingové trhy a trhy spotrebného financovania. Na lízingovom trhu však objemy naďalej klesali počas prvej polovice roku 2010. Až v druhej polovici 2010 firmy obnovili dopyt po lízingu, keďže narastajúce objednávky v priemysle začali tlačiť využívanie kapacít na úroveň, keď boli spoločnosti motivované rozširovať svoj strojový a vozový park. Rýchly nárast na konci minulého roka znamenal, že objem novoposkytnutých lízingov sa zvýšil v porovnaní s predchádzajúcim rokom o takmer sedem percent – čo bolo úľavou potom, ako sa trh znížil takmer na polovicu v roku 2009. Naša dcérska spoločnosť VÚB Leasing využila tento obnovený nárast trhu a zvýšila svoj trhový podiel zo 6,5 % za predchádzajúci rok na 7,3 %. Na trhu spotrebných úverov sa našej dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding darilo dobre a minulý rok zvýšila úverovú knihu o 6,7 %. Výsledný nárast výnosov sprevádzaný ďalšími krokmi na znižovanie nákladov znamenal, že prevádzkový zisk tejto dcérskej spoločnosti narástol o 11 % oproti minulému roku.

Na konsolidovanej úrovni skupina VÚB zaznamenala nárast čistej prevádzkovej marže o 2,4 % a pokles celkových prevádzkových nákladov o 0,2 %, čím sa znížil pomer nákladov k výnosom na historické minimum 46,2 %. Na úrovni Skupiny sme vytvorili celkový prevádzkový zisk vo výške 265 miliónov €, teda o 4,7 % viac ako v predchádzajúcom roku. Po úpravách týkajúcich sa opravných položiek, rezerv na krytie strát a dane z príjmu Skupina v roku 2010 vykázala čistý zisk 150,3 milióna €, teda o 6,1 % viac ako v predchádzajúcom roku.

Ak sa pozrieme na naše strategické plány z dlhodobejšieho hľadiska, tak rok 2011 bude pre nás skúškou, či dokážeme vyťažiť z naštartovania novej éry v prístupe a v myslení, ktorá prišla po ekonomicky nestabilných časoch. Kľúčové priority trojročného plánu skupiny Intesa Sanpaolo hovoria samy za seba: musíme byť rýchlejší a jednoduchší, musíme dôkladne spoznať našich klientov a byť inovatívnejší.

S ohľadom na uvedené ciele by som chcel poďakovať našim zamestnancom za ich pracovné nasadenie, poctivú prácu a za výsledky dosiahnuté v minulom roku. Chcel by som tiež vyjadriť vďaku klientom a obchodným partnerom VÚB za prejavenu dôveru banke a akcionárom za podporu. Želám nám všetkým všetko dobré v roku 2011.

**Ignacio Jaquotot**

generálny riaditeľ a predseda Predstavenstva VÚB, a.s.



# Správa Predstavenstva VÚB, a.s., o činnosti spoločnosti

## Vývoj externého prostredia

### Externé prostredie

Rok 2010 bol rokom výrazného oživovania ekonomiky z hlbkej recesie predchádzajúceho roka. Reálny HDP vzrástol o 4,0 %, nasledujúc 4,8-percentný pokles z predchádzajúceho roka. Na sezónne očistenej báze dosiahol reálny HDP na konci uplynulého roka predkrízovú vrcholovú úroveň. Toto bol jednoznačne pozitívny vývoj, obzvlášť v porovnaní v niektorými inými krajinami Európy, ktorých ekonomiky stále klesali alebo dosahovali len sotva pozitívne prírastky.

Hoci sa ekonomická aktivita na Slovensku, zdá sa, už vrátila na predkrízovú úroveň, medzery vo využití kapacít v ekonomike naďalej pretrvávajú, obzvlášť na trhu práce. Vskutku, počet nezamestnaných registrovaných na úradoch práce bol na konci roka 2010 prakticky rovnaký ako v roku 2009. V porovnaní s prepadom v roku 2009, keď sa miera nezamestnanosti oproti predchádzajúcemu roku takmer zdvojnásobila, však stabilizácia na trhu práce bola pozitívnym vývojom. Po prudkom náraste v roku 2009 tak vďaka tomu obavy zo straty pracovného miesta opadli, čo priviedlo domácnosti k návratu na trhy tovarov dlhodobej spotreby a bývania. Návrat dopytu na trh nehnuteľností bol pre bankový sektor obzvlášť pozitívnou správou, keďže oproti predchádzajúcemu roku objemy nových hypoték a úverov na bývanie vzrástli o takmer 40 %.

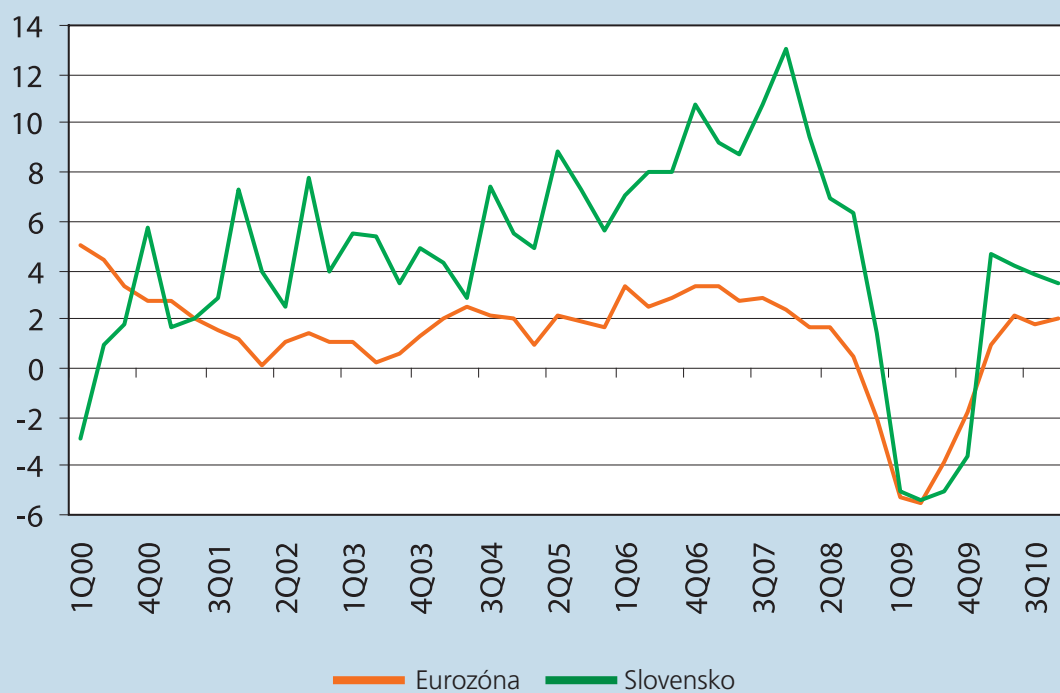
Čo sa týka podnikov, oživenie bolo najviac cítiť v priemysle, ktorý zaznamenal oproti roku 2009 nárast produkcie o takmer 20 %. Rast nových objednávok v priemysle za celý rok prekročil 25 %, pričom bol ťahaný najmä exportne orientovanými segmentmi výroby, ako je napríklad výroba elektroniky, automobilov, strojov a kovových výrobkov, ktoré tvoria chrbtovú kosť slovenského priemyslu. Naproti tomu odvetvia, ktoré sa opierajú o domáci trh, si výrazne pohoršili. Stavebníctvo napríklad zaznamenalo po 11 % prepade v roku 2009 pokles o ďalších 5 %. Maloobchod takisto pokračoval v prepade a klesol v stálych cenách o 2 % navyše k 10 % prepadu zaznamenanému v roku 2009. Tento nesúlad medzi rýchlo sa oživujúcim exportne orientovaným priemyslom na jednej strane a odvetviami viazanými na slabý domáci dopyt na strane druhej sa odzrkadlil v bankových knihách jednak rozdielnymi trendmi v dopyte po nových úveroch, jednak v celkovej kvalite aktuálneho úverového portfólia. V celom bankovom sektore bol podiel nesplácaných úverov na celkových úveroch na konci roka 2010 vyšší ako v roku 2009, a to na úrovni 6,0 % v. 5,5 % v 2009. Zdá sa však, že maximum už bolo dosiahnuté, keďže v poslednom štvrtroku začal počet nesplácaných úverov klesať. Medzičasom návrat apetítu firiem po nových investíciách sa prejavil v celkovom objeme úverov, ktoré začali v druhej polovici uplynulého roku opäť rásť. Zmena k lepšiemu sa prejavila aj na lízingovom trhu, ktorý vykázal na konci roka o 6,9 % vyšší objem prenajatých aktív ako pred rokom, čo je v priamom kontraste so 45 % prepadom v roku 2009.

Celkovo objem bankových úverov očistených o opravné položky za ostatný rok vzrástol o 5 %, čo bol po ich poklese o takmer 1 % v predchádzajúcom roku pozitívny vývoj. Objem primárnych vkladov zaznamenal tiež dramatický obrat, keď z 8 % prepadu v roku 2009 narástol v roku 2010 takmer o 6 %. Opätovný návrat k rastu objemov sa prejavil v príjmoch, ktoré pre celý bankový sektor uplynulý rok vzrástli o 8 %, v porovnaní so 14 % prepadom v roku 2009. Banky medzitým pokračovali v optimalizovaní svojich prevádzok a znížili náklady o ďalšie 1 % navyše k 7 % v roku 2009. To malo za následok nárast prevádzkového zisku za ostatný rok v tomto sektore o 23 % a pokles pomeru nákladov k výnosom oproti predchádzajúcemu roku o päť bodov na 54,6 %, čo je historicky najnižšia úroveň. S opravnými položkami o tretinu nižšími oproti krízovému roku 2009 vyskočil čistý zisk bánk nahor o 105 %. Pripomíname však, že aj napriek tomuto impozantnému obratu zaostal zisk bánk za ziskami z predkrízového obdobia. Vskutku, pri úrovni 514 miliónov eur bol čistý zisk bánk v minulom roku o 11 % nižší ako v roku 2007, respektíve o 13 % nižší v porovnaní s rokom 2006.

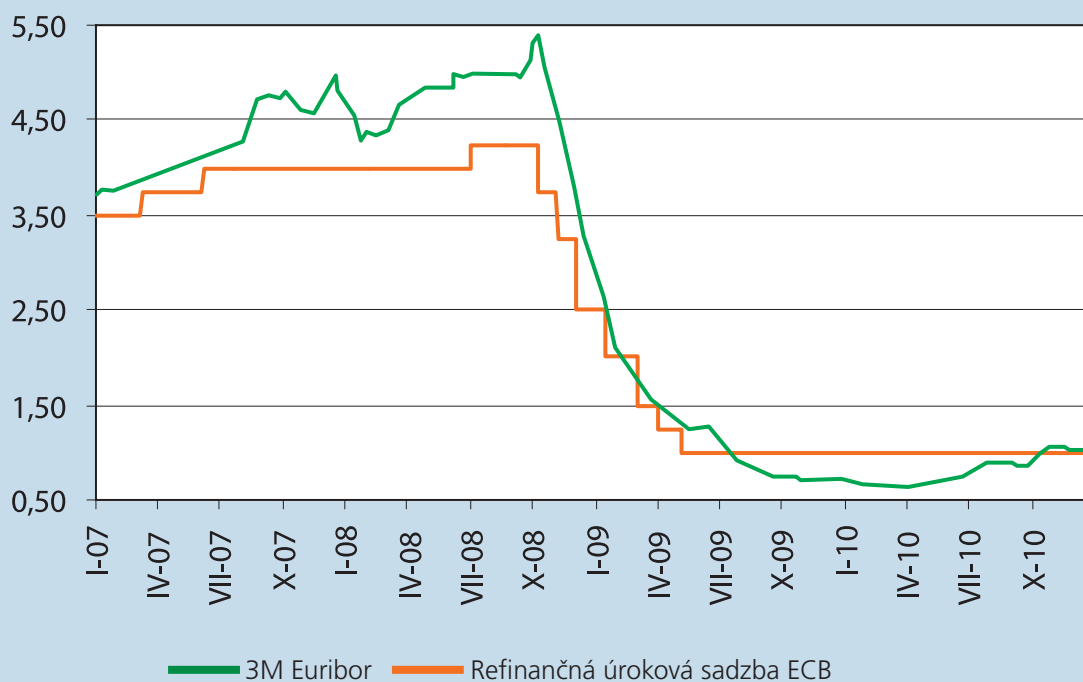
## Výhľad na rok 2011

Očakávania na rok 2011 sa opierajú o pokračovanie rastu z konca roka 2010. Konjunkturálne prieskumy v Nemecku, ktoré je najdôležitejším obchodným partnerom Slovenska, sú na začiatku roka 2011 veľmi pozitívne. Konsenzuálnym názorom je, že rast eurozóny ako celku bude minimálne taký silný ako v roku 2010. Je však zrejmé že tieto pozitívne vyhliadky obsahujú aj významné riziká. Medzi rizikami sú najmä rastúce ceny komodít, a to obzvlášť ropy, ktoré by mohli oživenie globálnej ekonomiky vykoľajiť. Znamky rastúcich cenových tlakov by tiež mohli nakloniť centrálnu banku, a obzvlášť ECB, k skoršiemu zvyšovaniu úrokových sadzieb. Navyše fiškálna konsolidácia vo väčšine európskych krajín bude ukraľovať z celkového agregovaného dopytu a pôsobiť tak proti rastu ekonomiky. Toto bude platiť aj pre Slovensko, keďže vláda plánuje v roku 2011 zníženie deficitu verejných financií o 2,5 percentuálneho bodu v pomere k HDP. Tieto fiškálne škrtky spomalia rast reálneho HDP o polovicu percentuálneho bodu na nami odhadovaných 3,5 %.

## Rast reálneho HDP (% r/r)



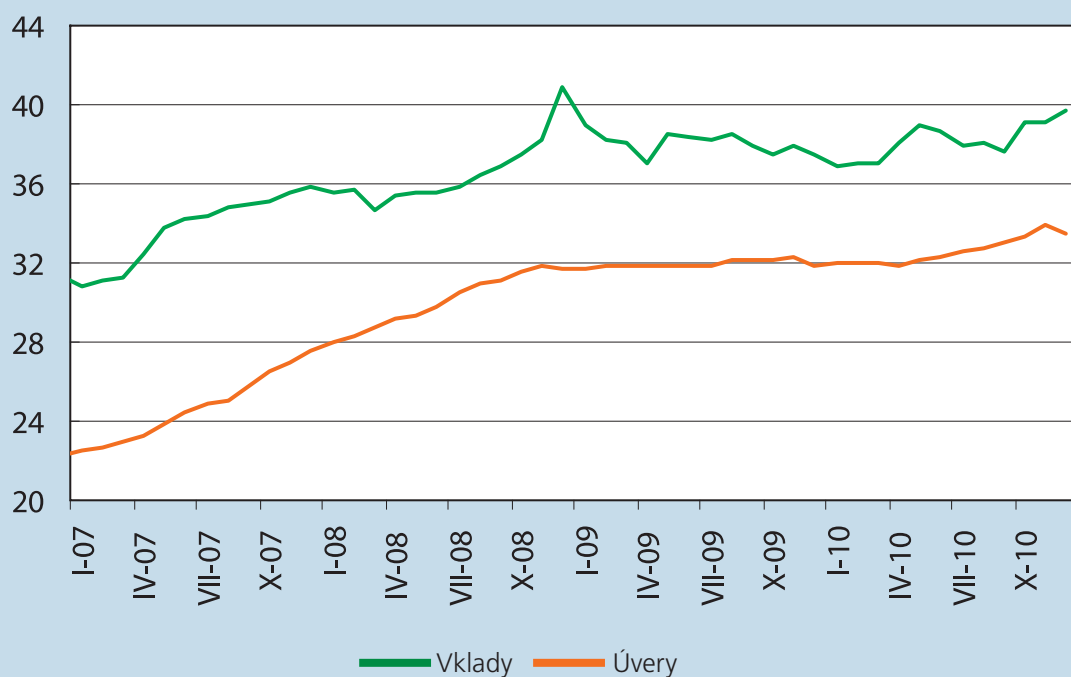
## 3M Euribor a refinančná úroková sadzba ECB



## Registrovaná miera nezamestnanosti (%)



## Vývoj objemov v bankovom sektore (mld. eur)



## Výsledky VÚB, a.s., za rok 2010

Uplynulý rok sa niesol vo VÚB banke pod vplyvom doznievajúcej ekonomickej krízy a opätovného naštartovania ekonomického rastu. Neistota na finančných trhoch síce panovala naďalej, keď útlm globálnej ekonomiky vystriedali turbulencie okolo fiškálnych nerovnováh a z nich plynúcich problémov s fiškálnymi dlhmi v niektorých periférnych krajinách eurozóny. Pre bankový sektor na Slovensku však bolo rozhodujúce oživenie ekonomickej aktivity, ktoré sa dostavilo aj na trh úverov a vkladov. Úrokové miery z úverov a vkladov klientov na historických minimách, oživenie predovšetkým v priemysle podporené zahraničným dopytom, ako aj stabilizácia na trhu nehnuteľností a tiež na pracovnom trhu, to všetko predstavovalo výzvy na nastúpenie naspäť na cestu rastu. Vďaka vhodne zvolenej stratégii sa to VÚB banke vskutku podarilo, čoho dôkazom sú naozaj úspešné výsledky.

Z ekonomickej krízy sa najrýchlejšie a najlepšie zotavil trh hypotekárneho financovania. Práve úrokové miery na hypotekárne úvery, ako aj ceny nehnuteľností na historických minimách, sú tie faktory, ktoré stoja za nárastom dopytu po nehnuteľnostiach a následne po hypotekárnych úveroch. Banky sa snažili vyťažiť čo najviac z tohto dopytu, čoho výsledkom bol silný konkurenčný boj najmä v poslednom kvartáli roka. V prostredí ostrej konkurencie si však VÚB banka v podstate dokázala udržať poprednú pozíciu na celom trhu zameranom na financovanie nehnuteľností.

Napredovanie v oblasti spotrebného financovania bolo v uplynulom roku obmedzené predovšetkým v dôsledku zmien v spotrebiteľskom správaní. Ekonomická kríza prinútila domácnosti, aby boli viac opatrné, prezieravé, a teda viac šetřili, čo sa v minulom roku prejavilo vo vyššej miere úspor a súbežne v stlačenej miere spotreby. A práve nižší sklon k spotrebe stál v pozadí slabého dopytu po spotrebiteľských úveroch. V takto naďalej sťažených podmienkach sa však VÚB banke podarilo zvýšiť podiel na trhu spotrebných úverov a podobne aj úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet. Zároveň sme si zachovali jednu z najnižších mier nesplácania úverov klientmi na trhu.

Oživenie ekonomickej aktivity prinieslo výrazne lepšie výsledky firemnému sektoru hlavne v tvorbe zisku, ktorý sa už postupne začal približovať k úrovniam v čase ešte pred krízou. Spolu s priaznivými očakávaniami podnikov, pokiaľ ide o ich budúci vývoj, sa premietli aj vo zvýšenom dopyte po úveroch. Výsledkom bol rast firemných úverov vo VÚB banke vyšší ako na celom trhu, a to najmä vďaka segmentu malých a stredných podnikov. Nepochybne v pozadí lepšieho vývoja ako na trhu stojí firemná kultúra banky, ktorá kladie dôraz predovšetkým na spokojnosť klientov s kvalitou poskytovaných služieb a na zvyšovanie ich dôvery. Presadiť sa na trhu v prostredí silnej konkurencie si čoraz viac vyžaduje väčšiu orientáciu na klienta, čo je nielen v čase krízy, ale aj v pokrízovom období ešte viac nevyhnutné. Vo VÚB banke sa prístup ku klientovi stal nevyhnutnou strategickou prioritou v rámci spoločného projektu s materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo „Počúvame Vás na 100%“, ktorého základným cieľom je ďalšie skvalitňovanie klientskeho servisu. Preto banka pokračovala v ďalšom zlepšovaní procesov, inováciách produktov, redizajne širokej obchodnej siete pozostávajúcej z 207 retailových, 32 firemných pobočiek a z 11 hypotekárnych centier či v rozvoji alternatívnych distribučných kanálov. Dôkazom úspešnej obchodnej politiky je získanie viacero cien v rôznych kategóriách súťaže Zlatá minca aj v roku 2010.

### Vklady

Objem bankových vkladov vo VÚB dosiahol ku koncu roka 2010 hodnotu 7,3 mld. EUR, o 10 % vyššiu oproti predchádzajúcemu roku, hlavne vďaka firemným vkladom. Vyššia miera úspor obyvateľstva sa prejavila na retailovom trhu depozít. Vklady retailových klientov, t. j. obyvateľstva aj živnostníkov, sa vo VÚB banke zvýšili o 2,5 %, t. j. menej ako na celom trhu, ktorý potiahli predovšetkým menšie banky svojou agresívnou cenovou politikou. Pokles trhového podielu na bankových retailových depozitách sčasti eliminoval nárast podielových fondov spravovaných dcérskou spoločnosťou VÚB Asset Management, správ. spol., ktorá sa úspešne presadila na trhu s rastom aktív o 13 % medziročne. Vďaka výkonu lepšiemu ako na trhu sa naša pozícia posilnila o pol percentuálneho bodu na 19,9 %. Na celkových depozitách prijatých od retailových klientov sme tak dosiahli 17,9 % podiel na trhu. Motorom rastu depozít boli vo VÚB banke v uplynulom roku firemné vklady, ktoré narástli o 10 %. Z celej časti sa na tom podieľali vklady veľkých finančných korporácií. Vklady malých a stredných podnikov síce poklesli o 0,2 %, ale výrazne menej ako pred rokom (-5 %). Celko-

vé vklady veľkých nefinančných korporácií sa zvýšili o 2 % oproti -24 % v roku, keď vrcholila ekonomická kríza. Ku koncu roka 2010 tak VÚB banke pripadal 17,3 % podiel na trhu korporátnych vkladov.

### Elektronické bankovníctvo

VÚB banka v roku 2010 pokračovala v skvalitňovaní služieb nonstop bankingu, medzi ktoré patrí služba Kontakt, Internet banking, Internet banking Plus, Mobil banking, Biznis banking a služba Multicash.

K 31. 12. 2010 mala banka viac ako 720 000 klientov s aktivovanými službami nonstop bankingu. V porovnaní s rokom 2009 sme zaznamenali nárast počtu klientov s aktivovanou službou Internet banking a Mobil banking a zvýšenie počtu transakcií cez elektronické kanály o viac ako 39 %.

K najvýznamnejším zmenám v Internet bankingu za rok 2010 patria:

- spustenie samostatného modulu pasívneho Internet bankingu pre klientov privátneho bankovníctva (Private IB), umožňujúceho klientom, ktorí o túto službu požiadajú, prezerať svoj majetok v správe privátneho bankovníctva kedykoľvek a kdekoľvek,
- zlepšenia v histórii transakcií v IB – rozšírenie vyhľadávacích kritérií o variabilný symbol a protiúčet,
- zjednodušenie formulárov v IB na platobné príkazy a na inkasá,
- zasielanie avíz do IB o nezrealizovaní zahraničného platobného príkazu.

V Kontaktnom centre sme vybavili takmer 1 milión hovorov (prichádzajúce aj odchádzajúce) a 38 000 e-mailov.

V roku 2010 sme sa zamerali na vybavenie klienta v prvom kontakte tak, aby na zložitejšie otázky odpovedali špecialisti, a to tak pri hovoroch, ako aj pri e-mailoch. Samostatne realizujeme odpovede na cudzojazyčné e-maily. Zvýšili sme orientáciu na klientov využívajúcich kontakt s bankou cez internetové stránky – online záujem o produkt cez tzv. Push button. Zvýšili sme kvalitu riešenia požiadaviek klientov v prípade rizikových situácií, s ktorými sa klienti stretnú. Pokračujeme v Kontaktnom centre realizovaním predaja vybraných produktov aj telefonicky (modifikácia flexiúctu). Zo strany klientov sme zaznamenali zvýšený záujem o komunikáciu prostredníctvom e-mailu o takmer 30 %.

### Bankové karty

Aj v uplynulom roku sme pokračovali v skvalitňovaní našich služieb a pre klientov sme pripravili niekoľko produktových zmien. Pri vydaní debetných kariet pre deti sme znížili vekovú hranicu na 10 rokov. Kartu tak môžu používať už aj deti vo veku od 10 rokov. Okrem toho sme rozšírili možnosti použitia debetnej karty VISA Electron o možnosť platenia cez internet. Medzi prvými sme spustili predaj novej platobnej karty, Bratislavskej mestskej karty, ktorá prináša spojenie platobnej karty Maestro, bezkontaktné technológie PayPass, predplatného cestovného lístka na MHD v Bratislave a zliav pri platení. Vydávanie Bratislavskej mestskej karty sa začalo k 1. 1. 2011.

V roku 2010 sme implementovali novú legislatívu (nový zákon o spotrebiteľských úveroch) ku kreditným kartám. Zmeny klientom priniesli viac informácií o kreditnej karte, ako aj možnosť lepšieho porovnania s kreditnými kartami iných bánk.

V mesiacoch máji a júni sme uskutočnili charitatívnu kampaň, počas ktorej mali naši klienti možnosť prispieť finančným darom v prospech neziskovej organizácie Dobrý anjel.

V priebehu roka 2010 bolo u obchodníkov nainštalovaných 1319 nových EFT POS terminálov. S celkovým počtom 7147 EFT POS terminálov si banka udržala 3. miesto na slovenskom trhu a 2. miesto z hľadiska objemu transakcií. V nadväznosti na vydávanie Bratislavskej mestskej karty banka nasadila PayPass techno-



lógiu v EFT POS termináloch a zabezpečila implementáciu na vybraných obchodných miestach akceptujúcich bezkontaktnú technológiu.

Do siete bankomatov pribudlo 26 nových lokalít, 30 neefektívnych bolo odinštalovaných. S počtom 554 bankomatov banka zostala druhá najväčšia na trhu.

V rámci ponúkaných služieb mobilných operátorov v bankomatoch pribudla nová služba Funfón spoločnosti Orange.

## Úvery

### *Obyvateľstvo – hypotekárne a spotrebné úvery*

Pravdepodobne najväčší priestor na rast sa naskytol v uplynulom roku na trhu nehnuteľností. Vďaka vysokému dopytu po úveroch na nehnuteľnosti vykázal veľmi dobrú kondíciu a v rovnakom tempe napredovala aj VÚB banka. Celkové úvery na bývanie (vrátane tzv. amerických hypoték) sa v roku 2010 v bankovom sektore, ako aj vo VÚB banke, zvýšili o 16 %. S trhovým podielom nad 26 % si banka udržala poprednú pozíciu na trhu hypotekárneho financovania. Na rozdiel od zvyšku trhu sme sústredili pozornosť predovšetkým na poskytovanie typických hypotekárnych úverov financovaných hypotekárnymi záložnými listmi, kde sme jasne potvrdili svoju silnú stránku. Vďaka úspešnému predaju flexihypoték v objeme 585 mil. EUR sme dokázali zvýšiť svoj trhovú podiel z 37,5 % na 44,1 %! Banka v priebehu roka zvýšila počet predaných hypoték obyvateľstvu o 66 % a objem nových hypoték o 58 %! Za kratší koniec sme však ťahali v ostatných úveroch na nehnuteľnosti, pretože konkurencia sa vo väčšej miere zamerala na poskytovanie práve týchto úverov financovaných z iných zdrojov, ako sú hypotekárne záložné listy. Náš trhovú podiel na týchto úveroch tak poklesol zo 16,8 % na 13,4 %. Iným trendom sa vyvíjali spotrebné úvery. V dôsledku slabého dopytu poznačeného prepadosm sklonu k spotrebe a vyššej miery splácania sa rast týchto úverov na trhu aj vo VÚB banke spomalil. Objem Flexipôžičiek dosiahol takmer 497 mil. EUR, čo predstavuje rast 9 %, t. j. menej ako 11 % ešte v roku predtým. Okrem toho naša dcérska spoločnosť Consumer Finance Holding osobitne poskytla spotrebiteľom 186 mil. EUR, t. j. takmer o 2 % viac ako pred rokom, čo predstavuje len mierne oživenie. Trh nebankových spotrebiteľských pôžičiek je ešte stále charakteristický vysokým kreditným rizikom a zodpovedný prístup v posudzovaní rizika klientov nedovolil banke expandovať ešte viac v tejto oblasti.

### *Financovanie firemnej klientely*

Známky oživenia ekonomickej aktivity sa dostavili aj na trh firemných úverov, kde VÚB banka dosiahla o niečo vyšší rast ako celý trh. Kým úvery poskytnuté nefinančným podnikom sa v celom bankovom sektore zvýšili o menej ako 1 %, vo VÚB banke sa ich objem dostal na úroveň o 2 % vyššiu ako ku koncu predchádzajúceho roka, a to predovšetkým vďaka malým a stredným podnikom, kde sme v priebehu roka dosiahli rast o 8 %. Výsledkom bol rast trhového podielu z úverov nefinančným podnikom zo 14,7 % na 15,0 %. V segmente malých a stredných podnikov banka dosiahla najlepšie výsledky v kontokorentných a rozvojových úveroch, ako aj pri projektovom financovaní. Na druhej strane banka poskytla o 1 % menej úverov určených veľkým firemným klientom ako pred rokom. Tento pokles bol už však miernejší ako v predchádzajúcom roku vďaka lepšiemu vývoju projektového financovania a financovania obchodu. Naopak, na dynamiku v segmente veľkých korporácií negatívne vplývali kontokorentné úvery, financovanie nehnuteľností, ako aj ostatné termínované úvery, o ktoré zostal aj naďalej slabší záujem pravdepodobne v dôsledku nárastu ziskovosti podnikov. Tiež tvorba investícií zrejme ešte nenadobudla také rozmery, ktoré by si už vyžiadali výraznejšie oživenie v dopyte veľkých korporácií po úveroch.

## Tuzemský a zahraničný platobný styk

V priebehu roka 2010 sprostredkovala VÚB banka domáce platby v objeme takmer 55,5 mld. EUR a zahraničné platby v objeme takmer 14,7 mld. EUR, čím si udržala významné postavenie na trhu v oblasti poskytovania služieb v platobnom styku. Kým v tuzemskom platobnom styku dosiahla 16,9 % podiel na trhu, v zahraničnom styku sprostredkovala 9 % všetkých platieb realizovaných v bankovom sektore.

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

Na rok 2010 si banka stanovila za cieľ udržať poprednú pozíciu v bankovom sektore a pokračovať v trende zvyšovania ziskovosti a efektívnosti, čo sa jej vskutku podarilo splniť. V čase, keď už ekonomická kríza takmer ustúpila a ekonomická aktivita už vykázala známky oživenia, sa VÚB stala jednou z najziskovejších bánk na slovenskom trhu. Kým prevádzkové výnosy sa zvýšili o viac ako 2 %, celkové prevádzkové náklady sa znížili o 0,2 %. O rast ziskovosti sa tak postarali predovšetkým výnosy, v prvom rade úrokové výnosy vyššie o 3 %, ako aj výnosy z poplatkov a provízií s nárastom o takmer 11 %, a to aj napriek tomu, že ostatné výnosy z bankových aktivít boli súhrnne nižšie ako pred rokom. Banka tak uzavrela rok končiaci sa 31. 12. 2010 s konsolidovaným prevádzkovým ziskom podľa IFRS vyšším o 5 % ako v predchádzajúcom roku a jej efektívnosť sa v priebehu roka ďalej zlepšila, keď pomer nákladov k výnosom klesol zo 47 % na 46 %.

Napredovanie na bankovom trhu bolo v uplynulom roku ešte stále obmedzené z hľadiska rizík, predovšetkým na strane ponuky. Naďalej pretrvávala zvýšená obozretnosť pri poskytovaní úverov klientom, ale väčší priestor na rast umožnil zvýšený dopyt po úveroch podporený priaznivými očakávaniami domácností aj firiem. Vďaka väčšiemu záujmu klientov o úvery sa celkové konsolidované aktíva VÚB zvýšili o viac ako 9 %. Vývoj aktív VÚB bol pozitívne ovplyvnený aj investíciami do cenných papierov, ktoré vzrástli v priebehu roka o 14 %. Najvýznamnejšími aktívami však zostali pohľadávky voči klientom s podielom takmer 60 % na súhrnnej bilancii aktív a pasív. Banke sa podarilo posilniť pozíciu na úverovom trhu pri náraste miery nesplácaných úverov dokonca o niečo nižšom ako v priemere na trhu. VÚB vrátane dcérskych spoločností poskytla klientom o takmer 10 % viac úverov ako pred rokom a tým zvýšila svoj trhový podiel na trhu úverov klientom o 0,4 percentuálneho bodu na 18,0 %. Nepochybne k tomu prispela väčšia orientácia na klienta a ešte dôkladnejší prístup k uspokojovaniu finančných potrieb klientov. VÚB tak potvrdila, že jej patrí popredné postavenie na slovenskom trhu úverov. Dcérska spoločnosť banky Consumer Finance Holding, ktorá sa podieľa na rozširovaní úverového portfólia o čoraz väčší okruh retailových klientov, už v tomto roku poskytla o 2 % pôžičiek pre občanov viac ako pred rokom. Prísnejšie prístupy v poskytovaní úverov klientov z hľadiska posudzovania kreditného rizika nedovolili výraznejšie expandovať na trhu nebankových spotrebiteľských pôžičiek. Na druhej strane ešte stále krízou postihnutý lízingový trh nepriniesol príležitosti na rast, a tak spoločnosť VÚB Leasing poskytla, najmä firemnej klientele, o 5 % menej lízingových úverov.

Oživenie ekonomiky a s ním spojený nárast zisku v podnikateľskom sektore, ako aj vyššia miera úspor obyvateľstva, sa zákonite prejavili aj na trhu depozít. VÚB banka dokázala v uplynulom roku zvýšiť vklady od klientov o 10% a udržať si pozíciu na trhu, a to aj napriek pomerne ostrej cenovej konkurencii, najmä v prípade retailových vkladov. Na tomto náraste sa tak vo väčšej miere podieľali firemné vklady. Väčší záujem obyvateľstva o bankové vklady sa síce v priebehu roka podarilo pritiahnúť, ale najmä o dlhodobé vklady a tiež o podielové fondy. Objem aktív spravovaných spoločnosťou VÚB Asset Management bol ku koncu roka 2010 o 13 % vyšší ako pred rokom a dosiahol 908 mil. EUR. Dôchodková správcovská spoločnosť VÚB Generali, d.s.s., ktorá je 50 % dcérskou spoločnosťou banky, si úspešne udržiava pozíciu na trhu dôchodkového sporenia (14,5 %) a ku koncu roku spravovala aktíva v hodnote 539 mil. EUR.

Aj v ďalšom roku sme tak v porovnaní s konkurenciou dosiahli vskutku výborné výsledky, čoho dôkazom sú ocenenia, a to „Best bank in Slovakia“ udelené renomovaným časopisom Euromoney a „Banka roka“ udelené časopisom Trend, na základe ktorých sa VÚB stala najlepšou bankou roka 2010.

## Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok

Po tom, čo sa ekonomická aktivita postupne vrátila späť na cestu rastu a na finančných trhoch zavládli pozitívne očakávania vývoja v blízkej budúcnosti, čaká bankový sektor na Slovensku a rovnako aj VÚB banku rok plný výziev a príležitostí na ďalšie napredovanie, keď bude zase rozhodujúce čo najlepšie sa presadiť na trhu. Z roka na rok silnejšia konkurencia si vyžaduje ešte dôkladnejší prístup ku klientovi a jeho rastúca spokojnosť so službami banky je smer, ktorým sa banka plánuje uberať. Už naštartovaný spoločný projekt s materskou spoločnosťou „Počúvame Vás na 100 %“ je práve zameraný na zvyšovanie kvality služieb a v konečnom dôsledku aj trhových podielov, čo zostáva prioritou banky aj na rok 2011. Pre banku je kľúčové ešte dôkladnejšie spoznávať potreby klienta, vedieť na ne čo najrýchlejšie a najjednoduchšie reagovať a zostať tak z pohľadu klientov jednotkou na trhu. K vyššej dôvere klientov by malo prispieť pokračovanie v zdokonaľovaní procesov, inováciách produktov či v prehľbovaní distribučných kanálov banky.

Strategickým cieľom v segmente retailových klientov zostáva zvyšovanie atraktívnosti kľúčových produktov v oblasti úverov aj vkladov. V záujme udržať si vyššiu likviditu bude banka zvýšenú pozornosť naďalej sústreďovať na dopyt po vkladových produktoch najmä na strane obyvateľstva. Ešte väčšia konkurencieschopnosť úverových produktov na retailovom trhu bude pre banku tiež rozhodujúca s cieľom zvýšiť predaj tak v oblasti hypotekárneho, ako aj spotrebného úverovania.

Prioritnou oblasťou firemného bankovníctva budú v prvom rade vklady a s nimi súvisiace riadenie hotovosti, tzv. cash management, a platobný styk. Nárast ziskovosti podnikov predstavuje pre banku veľkú príležitosť posilniť si pozíciu na trhu firemných vkladov. Lenže ani financovanie sektora firiem nezostane mimo zorného poľa banky. Priestor na ďalší rast ponúkne vyššia tvorba investícií, čo sa bude banka snažiť využiť v maximálnej možnej miere.

Riziko nesplácania úverov sa už pravdepodobne bude znižovať, ale jeho striktné monitorovanie a čo najkvalitnejšie riadenie zostane medzi prioritami banky. A preto sa bude aj v nasledujúcom roku klásť značný dôraz na manažment rizika a na jeho ďalšie skvalitňovanie.

V neposlednom rade je dôležitou úlohou uchovanie dosiahnutej efektívnosti v kontrolných a podporných funkciách a procesoch. Cieľom banky je aj v roku 2011 udržať pomer prevádzkových nákladov k výnosom na uzde a zostať tak jednou z najefektívnejších bánk v sektore.

Napriek priaznivému výhľadu ekonomického vývoja existujú riziká, ktoré by mohli nastúpený rast nečakane oslabiť. Preto je VÚB banka pripravená monitorovať a prípadne aj prehodnocovať svoje plánované finančné ciele. Očakávame však ďalšie zvyšovanie výnosov a následne ziskovosti, k čomu smerujú jej obchodné ciele a priority.

## Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.

Informácie o akcionároch banky sa uverejňujú štvrťročne, do 30 dní od konca daného štvrťroku. Uvedené údaje sú so stavom k dňu 31. decembra 2010.

Podľa typu majiteľa	Podiel akcií v tis. €*	Podiel v %
Intesa Sanpaolo Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	416 876	96,76
Ostatné právnické osoby	3 612	0,84
Fyzické osoby	10 332	2,40
<b>SPOLU (základné imanie VÚB, a.s.)</b>	<b>430 819</b>	<b>100,00</b>

Podľa štátnej príslušnosti majiteľa	Podiel akcií v tis. €*	Podiel v %
Intesa Sanpaolo Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	416 876	96,76
Domáci akcionári	12 809	2,98
Ostatní zahraniční akcionári	1 134	0,26
<b>SPOLU (základné imanie VÚB, a.s.)</b>	<b>430 819</b>	<b>100,00</b>

\* Podiel akcií VÚB, a.s. v € znamená hodnotu vlastnených akcií VÚB, a.s. vyjadrenú menovitou hodnotou v eurách vynásobenú počtom vlastnených akcií.

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo **44 797** akcionárov ku dňu 31. decembra 2010. Zahraniční akcionári pochádzajú z týchto 10 krajín: Luxembursko (96,763 %), Nemecko (0,077 %), Švajčiarsko (0,074 %), Česko (0,059 %), Rakúsko (0,047 %), Veľká Británia (0,004 %), USA (0,001 %), Rumunsko, Poľsko a Cyprus.

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

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

Sídlo spoločnosti:	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Poskytovanie nebankových úverov
Tel.:	052/7861 760
Fax:	052/7861 764
Riaditeľ:	Ing. Jaroslav Kiska

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

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Kolektívne investovanie, správa a riadenie portfólia
Tel.:	02/5055 2839
Fax:	02/5441 0583
Riaditeľ:	Ing. RNDr. Marián Matušovič, PhD.

### **VÚB Leasing, a.s.**

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100% (od 9. februára 2010)
Hlavný predmet činnosti:	Finančný a operačný lízing
Tel.:	02/5020 1211
Fax:	02/5542 3176
Riaditeľ:	Ing. Miloš Bikár, PhD. (od 15. februára 2010)

### **VÚB Factoring, a.s.**

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Faktoringové a forfaitingové obchody
Tel.:	02/5055 2784
Fax:	02/5055 2012
Riaditeľ:	Ing. Dušan Čižmárik

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

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Správa, vymáhanie a odkupovanie pohľadávok
Tel.:	02/5055 2843
Fax:	+02/5055 8635
Riaditeľ:	Ing. Dionýz Földes

### **VÚB Poistovací maklér, s. r. o.**

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100% (od 9. februára 2010)
Hlavný predmet činnosti:	Sprostredkovanie poistenia
Tel.:	02/5020 1211
Fax:	02/5542 3176
Konatelia:	Ing. Miloš Bikár, PhD., a Ing. Marián Bonk (od 15. februára 2010)

### **VÚB Leasingová, a.s., v likvidácii**

Spoločnosť je v likvidácii	
Sídlo spoločnosti:	Dunajská 24, 812 38 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Lízingové obchody
Tel.:	02/5055 2843
Fax:	02/5055 8635
Riaditeľ:	Ing. Dionýz Földes

## Vyhľadania o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti

### A. Organizácia spoločnosti

#### Orgánmi VÚB, a.s., sú:

- a) valné zhromaždenie;
- b) dozorná rada;
- c) predstavenstvo.

#### Valné zhromaždenie

Najvyšším rozhodovacím orgánom spoločnosti je valné zhromaždenie. Rozhoduje o otázkach, ktoré kognitívne ustanovenia právnych predpisov a Stanovy VÚB, a.s., zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia.

Riadne valné zhromaždenie spoločnosti sa v roku 2010 konalo dňa 7. apríla 2010. Na tomto zasadnutí akcionári schválili Výročnú správu VÚB, a.s., za rok 2009, Riadnu individuálnu účtovnú závierku VÚB, a.s., zostavenú podľa Medzinárodných štandardov finančného vykazovania a Konsolidovanú účtovnú závierku VÚB, a.s., zostavenú podľa Medzinárodných štandardov finančného vykazovania za predchádzajúci rok tak, ako ich predložilo predstavenstvo banky. Valné zhromaždenie opätovne zvolilo do funkcie predsedu a člena Dozornej rady VÚB, a.s., pána Dr. Györgya Surányiho, do funkcie podpredsedu a člena Dozornej rady VÚB, a.s., pána Fabrizia Centroneho a do funkcie člena Dozornej rady VÚB, a.s. pánov Adriana Ariettiho, Antonia Furesiho a Massima Malagoliho. Ďalej vymenovalo členov Výboru pre audit v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Rozhodlo tiež o rozdelení zisku za rok 2009 v celkovej výške 146 240 502 EUR, a to dividendy akcionárom v čiastke 58 394 150,62 EUR a pridel do nerozdeleného zisku v čiastke 87 846 351 38 EUR.

#### Dozorná rada

##### Členovia dozornej rady v roku 2010

##### **György Surányi – predseda dozornej rady**

- regionálny manažér – rezident, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo Taliansko a predseda Dozornej rady CIB banky, Budapešť

##### **Fabrizio Centrone – podpredseda dozornej rady** (od 8. apríla 2010)

- riaditeľ odboru Región strednej a východnej Európy, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

##### **Adriano Arietti – člen dozornej rady**

- nezávislý člen

##### **Antonio Furesi – člen dozornej rady** (od 8. apríla 2010)

- vedúci oddelenia pre Koordináciu VÚB Banky a CIB banky, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

##### **Paolo Grandi – člen dozornej rady** (do 7. apríla 2010)

- riaditeľ generálneho sekretariátu Dozornej rady banky, Intesa Sanpaolo, Taliansko

##### **Massimo Malagoli – člen dozornej rady** (od 8. apríla 2010)

- riaditeľ odboru Plánovania, kontroingu a korporátneho rozvoja, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Massimo Pierdicchi – člen dozornej rady** (do 7. apríla 2010)

- riaditeľ odboru Región južnej a východnej Európy, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Paolo Sarcinelli – člen dozornej rady** (do 7. apríla 2010)

- riaditeľ úverového útvaru, úsek Zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Jana Finková – členka dozornej rady**

- zástupkyňa zamestnancov

**Ján Gallo – člen dozornej rady**

- zástupca zamestnancov

**Juraj Jurenka – člen dozornej rady**

- zástupca zamestnancov

**Dozorná rada posudzuje najmä:**

- a) návrh predstavenstva na ukončenie obchodovania s akciami spoločnosti na burze a rozhodnutie o tom, že prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou;
- b) informáciu predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov VÚB, a.s.;
- c) správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti s predpokladaným vývojom.

**Dozorná rada schvaľuje na návrh predstavenstva najmä:**

- a) štatút predstavenstva, ktorý určí najmä rozdelenie právomocí a zodpovedností členov predstavenstva, vymedzenie významných finančných a obchodných transakcií VÚB, a.s., významných prevodov vlastníctva k nehnuteľnému majetku VÚB, a.s., významného ziskania a scudzenia majetkových účastí vrátane majetkových vkladov do obchodných spoločností, družstiev a iných spoločností, podliehajúcich schváleniu dozornou radou, delegovanie právomocí na nižšie riadiace zložky a udeľovanie prokúry;
- b) akékoľvek zvýšenie alebo zníženie základného imania VÚB, a.s.;
- c) akúkoľvek významnú zmenu povahy podnikateľskej činnosti VÚB, a.s., alebo spôsobu, ktorým sa uskutočňuje podnikateľská činnosť VÚB, a.s., pokiaľ nie je už schválená v dokumente o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v príslušnom roku;
- d) zásady odmeňovania vedúcich zamestnancov, ktorí priamo zodpovedajú predstavenstvu a dozornej rade, členov predstavenstva, ako aj členov dozornej rady;
- e) materiálne zvýhodnenia členov predstavenstva a im blízkych osôb;
- f) zmluvy o výkone funkcie členov predstavenstva.

**Všeobecne**

1. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie spoločnosti. Predstavenstvo VÚB, a.s., volí dozorná rada.
2. Ďalej uvedené životopisné údaje obsahujú informácie o odbornej spôsobilosti členov dozornej rady a predstavenstva vo sfére financií a bankovníctva, ako aj informácie o ich skúsenostiach z praxe, ktoré sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.
3. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú včasný prístup ku všetkým relevantným informáciám. Počas finančného roka 2010 zasadalo Predstavenstvo VÚB, a.s., 26-krát (z toho 25 riadnych zasadnutí a 1 mimoriadne zasadnutie). Dozorná rada VÚB, a.s., zasadala počas finančného roka 2010 celkovo 4-krát. Písomnosti s podrobnými informáciami sú distribuované v dostatočnom predstihu – pre predstavenstvo spravidla 3 pracovné dni, pre dozornú radu 2 týždne pred termínom zasadnutia, aby sa zabezpečila schopnosť členov dozornej rady a predstavenstva vynášať kvalifikované rozhodnutia v jednotlivých záležitostiach. V prípade potreby sa konajú prezentácie na podporu jednotlivých písomností.



4. V súčasnosti ani jeden z členov dozornej rady nie je členom Predstavenstva VÚB, a.s., ani nezastáva inú významnú riadiacu funkciu v banke. S výnimkou členov dozornej rady zvolených zamestnancami člen dozornej rady nesmie byť zamestnancom VÚB, a.s.
5. Banka má sekretariát, ktorého zamestnanci sa zúčastňujú na všetkých zasadaniach predstavenstva, dozornej rady a bankových výborov a sú zodpovední za vyhotovenie a distribúciu zápisnice z týchto zasadaní. Okrem toho zabezpečujú aktivity súvisiace s uvedením nových členov do funkcie.

## Predstavenstvo

### 1. Členovia predstavenstva v roku 2010

Ignacio Jaquotot	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Elena Kohútiková	členka predstavenstva a zástupkyňa generálneho riaditeľa pre podporu
Tomislav Lazarić	člen predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa pre obchod
Domenico Cristarella	člen predstavenstva
Daniele Fanin	člen predstavenstva
Jozef Kausich	člen predstavenstva
Silvia Púchovská	členka predstavenstva
Alexander Resch	člen predstavenstva
Adrián Ševčík	člen predstavenstva

#### **Ignacio Jaquotot – predseda Predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.**

Ignacio Jaquotot nastúpil na post predsedu Predstavenstva a generálneho riaditeľa Všeobecnej úverovej banky, a.s., v júli 2007. Ignacio Jaquotot pôsobí v rámci Skupiny Intesa Sanpaolo (predtým Banca Intesa) už od roku 1984. Najprv na poste zástupcu riaditeľa pobočky v pobočke bývalej Banca Commerciale Italiana v Madride a neskôr ako riaditeľ pobočky tej istej banky v Barcelone. V roku 1999 bol vyslaný do Južnej Ameriky, kde pôsobil ako generálny riaditeľ Banco Sudameris Uruguay, následne v Banco Sudameris Chile a Banco Sudameris Paraguay. V Čile a Paraguaji sa podieľal na reštrukturalizácii prevádzky bánk a pôsobil ako miestny koordinátor v procesoch ich predaja.

#### **Elena Kohútiková – členka predstavenstva a zástupkyňa generálneho riaditeľa pre podporu**

Elena Kohútiková bola vymenovaná za členku predstavenstva a vrchnú riaditeľku pre úsek Finančných a kapitálových trhov v októbri 2006. Na poste vrchnej riaditeľky pre úsek Finančných a kapitálových trhov prestala pôsobiť v roku 2009, keď bola vymenovaná za zástupkyňu generálneho riaditeľa pre podporu. Na tomto poste zodpovedá predovšetkým za oblasti: riadenie rizík, financovanie, plánovanie a kontroling, platobný styk, informačné technológie, compliance, prevádzkové služby. Patrí k najväčším odborníkom na zavádzanie eura na Slovensku. Od r. 1994 do r. 2000 zastávala funkciu členky Bankovej rady NBS. Od r. 2000 do r. 2006 zastávala post viceguvernérky NBS, kde bola zodpovedná za riadenie menovej politiky, operácií na voľnom trhu, za riadenie devízových aktív a manažment rizika, za riadenie úseku informatiky a odboru výskumu. Centrálnu banku navonok zastupovala v Európskej komisii vo Výbore pre ekonomickú a finančnú politiku (EFC), bola členkou Výboru pre medzinárodné vzťahy v Európskej centrálnej banke (IRC), alternátom guvernéra NBS v Generálnej rade Európskej centrálnej banky a Svetovej banky a tiež členkou Výboru OECD pre ekonomickú politiku. Do bankovej sféry vstúpila prostredníctvom Štátnej banky československej, kde pôsobila v rokoch 1990 až 1993, po 8 rokoch ekonomickej výskumnej práce v Ekonomickom ústave SAV v Bratislave, kde pôsobila od r. 1982.

#### **Tomislav Lazarić – člen predstavenstva, zástupca generálneho riaditeľa pre obchod**

Tomislav Lazarić bol vymenovaný do funkcie zástupcu generálneho riaditeľa pre obchod, člena Predstavenstva VÚB, a.s., a vrchného riaditeľa úseku Retailové bankovníctvo vo februári 2009. Vo funkcii vrchného riaditeľa pôsobil do apríla 2010. Pred príchodom do VÚB banky pôsobil vo funkcii zástupcu generálneho riaditeľa a člena Predstavenstva spoločnosti Privredna banka Zagreb (PBZ), druhej najväčšej banky v Chorvátsku. Zodpovedal za rozvoj ucelenej retailovej stratégie skupiny a za jej implementáciu a mal na starosti

koordináciu klientov (malých a stredných podnikov) a rozvoj zahraničných trhov. Pred rokom 1997 zastával funkciu vedúceho útvaru pre výskum a rozvoj v Raiffeisenbank Austria v Chorvátsku, kde mal na starosti štúdiá a analýzy pre retailové bankovníctvo.

#### **Domenico Cristarella – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Financie, plánovanie a kontroling**

Domenico Cristarella pôsobí vo funkcii vrchného riaditeľa úseku Financie, plánovanie a kontroling od decembra 2001. Domenico Cristarella prišiel z medzinárodnej divízie milánskej centrály Banca Commerciale Italiana (BCI), kde od roku 1998 pôsobil vo funkcii vedúceho pracovníka zodpovedného za prípravu rozpočtu a za analýzu výkonnosti pre celú zahraničnú sieť BCI – dcérske spoločnosti, pobočky a zastupiteľstvá. Domenico Cristarella strávil väčšinu svojho profesionálneho života s talianskou bankovou Skupinou BCI (teraz Intesa Sanpaolo). Pôvodne začínal v turínskej pobočke, kde nastúpil v roku 1970. V roku 1976 začal pracovať na ústredí na úseku organizácie a v roku 1978 získal svoje prvé poverenie v zámorí ako zástupca finančného riaditeľa BCI Singapore a následne bol vymenovaný za finančného riaditeľa pobočiek BCI v Abu Dhabi, Tokiu a v New Yorku. V roku 1993 bol vymenovaný za vedúceho povereného prípravou rozpočtu a analýzou výkonnosti pre zahraničné dcérske spoločnosti a za finančného riaditeľa Comit Holding International v Luxemburgu.

#### **Daniele Fanin – člen predstavenstva a riaditeľ pobočky VÚB v Prahe**

V júli 2008 vymenovala Dozorná rada VÚB banky za nového člena Predstavenstva VÚB banky Danieleho Fanina. Daniele Fanin od júna pôsobí ako riaditeľ pobočky VÚB v Prahe, ktorá v súčasnosti poskytuje široký rozsah bankových služieb domácim a medzinárodným spoločnostiam so sídlom v Česku. Vyštudoval právo (1982) a politické vedy (1987) na univerzite v Padove. Po ukončení štúdiá začal v roku 1982 pracovať pre dve právnické firmy zamerané na občianske a pracovné právo. O dva roky neskôr začal budovať svoju kariéru v Banca Commerciale Italiana, ktorá sa neskôr spojila a vytvorila banku Intesa Sanpaolo, najprv v domácej sieti a od roku 1989 na ústredí ako oblastný riaditeľ pre francúzsky hovoriace krajiny, Francúzsko, Belgicko a Luxembursko. Od roku 1991 pracoval v pobočke v Londýne, bol zodpovedný za talianske obchodné aktivity v rámci Veľkej Británie a v roku 1995 prevzal vedenie pobočky v Abu Dhabi a jej kľúčovú úlohu pre Skupinu v oblasti Zálivu. Od roku 2003 do roku 2007 pôsobil vo funkcii generálneho riaditeľa maďarskej pobočky Central-European International Bank (CIB Bank), Budapešť (100 % dcérska spoločnosť Intesa Sanpaolo, bývalá Banca Intesa) a po krátkom pôsobení v Rumunsku vedie pražskú pobočku VÚB.

#### **Jozef Kausich – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo**

Jozef Kausich pôsobí vo funkcii vrchného riaditeľa úseku Firemné bankovníctvo vo VÚB, a.s., od apríla 2005. Jeho banková prax pochádza hlavne z oblastí fúzií a akvizícií bánk, ako aj z úverových analýz a úverového rozhodovacieho procesu. Od roku 1996 pôsobil v Tatra banke ako firemný konzultant v pobočke a od roku 1997 v tejto funkcii pokračoval na ústredí Bank Austria – Creditanstalt Slovakia. V roku 2001 začal pôsobiť v novovzniknutej HVB Bank Slovakia vo funkcii riaditeľa odboru veľkých zákazníkov a vývoja nových produktov. Napokon zastával post riaditeľa odboru Firemných klientov.

#### **Silvia Púchovská – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku Ľudské zdroje**

Silvia Púchovská pôsobí vo funkcii členky Predstavenstva VÚB, a.s., a zároveň vrchnej riaditeľky úseku Ľudské zdroje od februára 2008. V rokoch 2003 – 2007 pracovala ako riaditeľka úseku Ľudské zdroje firmy Emerson najskôr v Novom Meste nad Váhom, potom v Moskve. V rámci svojej funkcie zabezpečovala výkazníctvo pre centrálu Emerson v St. Louis, koordinovala ľudské zdroje spoločnosti Emerson Process Management a jej akvizícií v SNŠ a v pobaltských krajinách a riadila všetky záležitosti týkajúce sa ľudských zdrojov vo východnej Európe. Ako vedúca personalistiky a vzdelávania v Generali Poistovní, a.s., bola v rokoch 1999 – 2003 zodpovedná za reguláciu interných predpisov, náborovú činnosť, systém odmeňovania a za vzdelávanie zamestnancov na Slovensku. V rokoch 1993 – 1999 zastávala funkciu manažérky školení a projektovej manažérky v Jägers Training & Consultancy, s. r. o., kde zabezpečovala predaj školiacich programov, bola školiteľkou a riadila rôzne vzdelávacie projekty.

### **Alexander Resch – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Riadenie rizík**

V apríli 2008 vymenovala Dozorná rada VÚB banky Alexandra Rescha za člena Predstavenstva VÚB banky a vrchného riaditeľa úseku Riadenie rizík. Alexander Resch bol dovtedy podpredsedom Predstavenstva dcérskej spoločnosti VÚB – Consumer Finance Holding. V rokoch 2004 – 2005 bol vo VÚB banke zodpovedný za akvizíciu skupiny spoločností splátkového predaja TatraCredit a po jej ukončení sa stal podpredsedom Predstavenstva a finančným riaditeľom novovzniknutej spoločnosti Consumer Finance Holding, a.s., zodpovedným za oblasť riadenia rizík a prevádzku. Alexander Resch vyštudoval ekonomiku na Università Cattolica del Sacro Cuore v Miláne. Po ukončení štúdia začal v roku 1996 pracovať ako finančný kontrolór v spoločnosti Bankhaus Löbbecke & Co. patriacej do Skupiny Cariplo, ktorá bola jednou zo zakladajúcich bánk spoločnosti Banca Intesa (dnes Intesa Sanpaolo). V roku 1999 sa stal riaditeľom pre plánovanie, kontroling a reporting a od roku 2002 sa na poste výkonného riaditeľa jeho zodpovednosť rozšírila aj na oblasti manažmentu rizík, implementácie IFRS a Basel II.

### **Adrián Ševčík – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Retailové bankovníctvo**

V apríli 2010 vymenovala Dozorná rada VÚB banky za nového člena Predstavenstva VÚB banky Adriána Ševčíka, ktorý od marca 2010 pôsobí ako vrchný riaditeľ Retailového bankovníctva, kde nahradil Tomislava Lazarića. Adrián Ševčík je prvý manažér, ktorého si do vrcholového manažmentu vychovala priamo VÚB banka. Po ukončení štúdia na Vysokej škole poľnohospodárskej (terajšej Poľnohospodárskej univerzite) v Nitre a získaní diplomu z techniky a mechanizácie výrobných procesov a služieb (1995) začal svoju profesionálnu dráhu v obchode a marketingu vo výrobnnej sfére. Najskôr v spoločnosti Chirana Prema, a.s., Stará Turá (1997) v útvare marketingu Závodu zdravotníckej techniky a následne v spoločnosti Medmilk Trade, a.s., Veľký Meder (1997), kde mal zodpovednosť za celú výrobu a obchod. Bankovú prax získal ako riaditeľ pobočky Tatra banky (1999), kde rozbiehal novootvorenú pobočku v Novom Meste nad Váhom. VÚB ho prijala do funkcie regionálneho riaditeľa v Trenčianskom kraji v roku 2003 a následne ho v roku 2007 vymenovala do funkcie riaditeľa odboru riadenia retailovej obchodnej siete so zodpovednosťou za všetky pobočky VÚB banky na Slovensku.

## **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 na vydanie dlhopisov;
  - riadnu, mimoriadnu alebo konsolidovanú účtovnú závierku;
  - návrhy na rozdelenie súčasného alebo nerozdeleného zisku z minulých rokov a/alebo návrhy na úhradu neuhradených strát z bežného roku alebo z minulých rokov;
  - výročnú správu.

## **B. Vzťahy medzi spoločnosťou a jej akcionármi**

1. Banka dodržiava ustanovenia Obchodného zákonníka a ďalších platných právnych predpisov týkajúce sa ochrany práv akcionárov, ako aj ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej valných zhromaždení.
2. Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého prístupu k informáciám voči všetkým akcionárom v zmysle Kódexu.

## C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť

1. Banka uplatňuje prísne pravidlá v oblasti ochrany dôverných informácií, vedie a pravidelne aktualizuje zoznam osôb s prístupom k dôverným informáciám.
2. Členovia predstavenstva a dozornej rady nemajú žiadnu osobnú zainteresovanosť na obchodných aktivitách banky. Banka dôsledne 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 takého obchodu vyžaduje jednomyselný súhlas všetkých členov predstavenstva prijatý na základe písomného rozboru príslušného obchodu; z rozhodovania je vylúčená osoba, ktorej sa uvedený obchod týka. Banka nevykonáva s osobami, ktoré k nej majú osobitný vzťah, také obchody, ktoré by sa vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonali s ostatnými klientmi.
3. Banka dodržiava Kódex, ako aj pravidlá Burzy cenných papierov v Bratislave, ktoré upravujú zverejňovanie všetkých podstatných informácií. Dodržiavanie uvedených predpisov zo strany spoločnosti zabezpečuje všetkým akcionárom a potenciálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, o vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu urobiť kvalifikované investičné rozhodnutia.
4. Spoločnosť aktívne podporuje konštruktívny dialóg s inštitucionálnymi investormi a zabezpečuje včasné informovanie všetkých akcionárov o konaní valných zhromaždení a o oznamoch prostredníctvom vlastnej internetovej stránky nielen v slovenskom, ale aj v anglickom jazyku. Tým umožňuje aktívnu účasť tak zahraničným, ako aj domácim investorom.
5. Banka aplikuje zmeny vyplývajúce zo zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (ďalej ako „zákon o cenných papieroch“), v európskom kontexte tzv. MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) a pokračuje v aktivitách smerujúcich k ochrane investora a k upevneniu dôvery klientov pri poskytovaní investičných služieb. Podstata MiFID spočíva v kategorizácii klientov podľa ich vedomostí a skúseností s investovaním, v povinnosti poskytnúť klientom investičnú službu za najlepších možných podmienok pre daný produkt (best execution), v zvýšených požiadavkách na transparentnosť trhu a na organizáciu banky ako obchodníka s cennými papiermi, ktoré majú zabezpečiť vnútorné kontrolné mechanizmy a predchádzanie konfliktu záujmov.
6. Banka priebežne informuje prostredníctvom internetovej stránky investorskú verejnosť o obchodoch uzavretých s kótovanými akciami a dlhopismi.
7. Banka pokračuje v poskytovaní platobných služieb podľa zákona o platobných službách, tzv. PSD (Payment Services Directive). Cieľom tohto zákona je o. i. poskytnutie rovnako vysokej úrovne prehľadných informácií o platobných službách tak, aby spotrebiteľia mohli prijímať obchodné rozhodnutia a nakupovať v rámci celej Európskej únie. V záujme transparentnosti sa stanovujú harmonizované požiadavky nevyhnutné na zabezpečenie poskytnutia potrebných a dostatočných informácií užívateľom platobných služieb, ktoré sa týkajú zmluvy o poskytovaní platobných služieb a platobných transakcií.

## D. Výbor pre audit a Výbor pre odmeňovanie

Výbor pre audit mal k 31. 12. 2010 troch členov vrátane predsedu, vymenovaných Valným zhromaždením VÚB, a.s., dňa 7. 4. 2010. Jeden člen Výboru pre audit je aj členom dozornej rady. V roku 2010 zasadal Výbor pre audit štyrikrát. Zásadami, ktoré sú predmetom jeho rokovania, sa týkajú predovšetkým: zostavovania účtovnej závierky a dodržiavania osobitných predpisov; efektivity vnútornej kontroly a systému riadenia rizík v banke; auditu individuálnej účtovnej závierky a auditu konsolidovanej účtovnej závierky. Výbor pre audit ďalej preveruje a sleduje nezávislosť audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu; odporúča na schválenie audítora na výkon auditu pre banku a určuje termín audítorovi na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti. Výbor pre audit prizýval na svoje zasadnutia aj externého audítora banky.

Dozorná rada v roku 2010 prizývala na svoje rokovanie aj členov Výboru pre audit. Kontrolnú funkciu vo VÚB, a.s., vykonáva odbor Vnútornej kontroly a auditu banky, ktorého práva a povinnosti, okrem tých definovaných zákonom, určuje dozorná rada. Odporúčanie a predchádzajúci súhlas dozornej rady sú podmien-

kou na vymenovanie alebo na odvolanie riaditeľa odboru Vnútornej kontroly a vnútorného auditu banky, ako aj na stanovenie odmeňovania prislúchajúceho tejto funkcii.

Výbor pre odmeňovanie pôsobí vo VÚB banke od júna 2008. Má 5 členov vrátane generálneho riaditeľa VÚB banky. Výbor zasadá dva razy ročne a schvaľuje záležitosti týkajúce sa stanovenia a vyhodnotenia KPI, úprav základných miezd zamestnancov, celkového odmeňovania zamestnancov, nominácií zamestnancov do Programu stabilizácie a zmien v politike hodnotenia výkonu.

## **E. Prístup spoločnosti k akcionárom**

Spoločnosť si plní riadne a včas všetky povinnosti vyplývajúce jej zo zákona voči akcionárom, ako aj voči zamestnancom, veriteľom a dodávateľom.

# Základné ukazovatele

## Vybrané ukazovatele (v tisícoch eur)

	Individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS			Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa IFRS		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
<b>Výkaz o finančnej situácii</b>						
Úvery poskytnuté klientom	6 141 301	5 549 836	5 262 286	6 437 675	5 863 647	5 667 718
Vklady a úvery od klientov	7 276 689	6 613 327	8 131 184	7 265 367	6 609 926	8 129 757
Vlastné imanie	1 020 205	963 790	811 505	1 043 758	986 394	838 725
Aktíva spolu	10 492 816	9 550 173	10 853 851	10 758 949	9 852 397	11 232 332
<b>Výkaz ziskov a strát</b>						
Prevádzkové výnosy	422 838	419 918	418 130	492 707	481 183	500 860
Prevádzkové náklady	(191 511)	(190 135)	(203 746)	(227 671)	(228 124)	(247 881)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	231 327	229 783	214 384	265 036	253 059	252 979
Prevádzkový zisk	183 270	162 187	177 692	188 541	160 029	206 709
Čistý zisk za rok	149 377	146 240	144 811	150 323	141 671	168 489

Komerčné ukazovatele	2010	2009	2008
Bankomaty	554	558	541
EFT POS terminály	7 147	6 543	5 928
Platobné karty	1 299 871	1 290 415	1 232 999
Kreditné karty	405 166	408 812	354 349
Hypotekárne úvery (tisíc €)	2 476 074	2 114 581	1 907 392
Spotrebné úvery (tisíc €)	644 061	600 503	536 641
Počet zamestnancov (skupina VÚB)	3 970	3 959	4 111
Počet odbytých miest na Slovensku (VÚB banka)	250	254	259

### Rating (stav k 31. decembru 2010)


#### Moody's

Dlhodobé vklady	A1
Krátkodobé vklady	P-1
Finančná sila	C-

Stabilný výhľad

# Konsolidovaná účtovná zvierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi  
finančného vykazovania a Správa nezávislého audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2010



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

### Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010 a konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú zvierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej zvierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

*Zodpovednosť audítora*

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


Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v konsolidovanej účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej zvierky skupiny, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol skupiny. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie konsolidovanej účtovnej zvierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.


*Názor*

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. februára 2011  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička  
Licencia SKAU č. 909

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom  
registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27064/B  
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257

# Konsolidovaný výkaz o finlačnej situácii k 31. decembru 2010

(v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	179 093	238 503
Pohľadávky voči bankám	5	108 843	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	6	253 025	164 812
Derivátové finančné nástroje	7	45 205	42 783
Finančný majetok na predaj	8	1 615 823	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	15	3 374	-
Úvery poskytnuté klientom	9	6 437 675	5 863 647
Investície držané do splatnosti	11	1 788 263	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	12	6 219	5 620
Nehmotný majetok	13	41 342	47 022
Goodwill	14	29 305	29 305
Hmotný majetok	15	148 921	164 104
Splatné daňové pohľadávky	20	8 931	6 036
Odložené daňové pohľadávky	20	66 154	47 834
Ostatný majetok	16	26 776	32 179
		<u>10 758 949</u>	<u>9 852 397</u>
<b>Závazky</b>			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	17	662 523	796 345
Derivátové finančné nástroje	7	60 729	52 471
Vklady a úvery od klientov	18	7 265 367	6 609 926
Emitované dlhové cenné papiere	19	1 624 253	1 298 075
Rezervy	21	24 256	25 111
Ostatné záväzky	22	78 063	84 075
		<u>9 715 191</u>	<u>8 866 003</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	23	430 819	430 819
Emisné ážio	23	13 368	13 368
Rezervné fondy		61 891	94 248
Nerozdelený zisk		537 680	447 959
		<u>1 043 758</u>	<u>986 394</u>
		<u>10 758 949</u>	<u>9 852 397</u>
Podsúvahové položky	24	<u>2 588 428</u>	<u>2 327 063</u>

Poznámky na stranách 31 až 103 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 28. februára 2011.

  
**Ignacio Jaquotot**  
predseda predstavenstva

  
**Domenico Cristarella**  
člen predstavenstva



# Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2010 (v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
Úrokové a obdobné výnosy		485 077	504 509
Úrokové a obdobné náklady		(114 275)	(144 867)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	25	370 802	359 642
Výnosy z poplatkov a provízií		143 344	126 314
Náklady na poplatky a provízie		(35 602)	(29 093)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	26	107 742	97 221
Čistý zisk z finančných operácií	27	6 303	11 152
Ostatné prevádzkové výnosy	28	7 860	13 167
Výnosy z dividend		-	1
<b>Prevádzkové výnosy</b>		492 707	481 183
Mzdy a odmeny zamestnancom	29	(97 195)	(97 129)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(91 996)	(87 741)
Odpisy nehmotného majetku	13	(17 495)	(20 532)
Odpisy hmotného majetku	15	(20 985)	(22 722)
<b>Prevádzkové náklady</b>		(227 671)	(228 124)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>		265 036	253 059
Opravné položky k finančnému majetku	31	(76 495)	(93 030)
<b>Prevádzkový zisk</b>		188 541	160 029
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov		596	499
<b>Zisk pred zdanením</b>		189 137	160 528
Daň z príjmov	32	(38 814)	(18 857)
<b>ČISTÝ ZISK ZA ROK</b>		150 323	141 671
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:</b>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		485	92
Finančný majetok na predaj		(33 613)	6 537
Zabezpečenie peňažných tokov		(1 437)	(810)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení</b>	33, 34	(34 565)	5 819
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK</b>		115 758	147 490
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	23	11,58	10,92

Poznámky na stranách 31 až 103 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
<b>1. január 2009</b>	430 794	13 368	87 518	310 157	(1 741)	(542)	(829)	838 725
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	141 671	92	6 537	(810)	147 490
Zákonný rezervný fond	-	-	4 048	(4 048)	-	-	-	-
Iné	-	-	-	179	-	-	-	179
<b>31. december 2009</b>	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>91 541</u>	<u>447 959</u>	<u>(1 649)</u>	<u>5 995</u>	<u>(1 639)</u>	<u>986 394</u>
<b>1. január 2010</b>	430 819	13 368	91 541	447 959	(1 649)	5 995	(1 639)	986 394
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	150 323	485	(33 613)	(1 437)	115 758
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Zákonný rezervný fond	-	-	1 549	(1 549)	-	-	-	-
Iné*	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom*	-	-	-	529	-	-	(529)	-
<b>31. december 2010</b>	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>93 090</u>	<u>537 680</u>	<u>24</u>	<u>(27 618)</u>	<u>(3 605)</u>	<u>1 043 758</u>

\* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 zo zahraničnej prevádzky bol vysporiadaný rozdiel z prepočtu cudzej meny vykázaný v Prepočte zahraničnej prevádzky. Tento nerozdelený zisk vznikol v českých korunách a bol zabezpečovaný od roku 2009.

Poznámky na stranách 31 až 103 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2010 (v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zdanením		189 137	160 528
Úpravy:			
Odpisy nehmotného majetku		17 495	20 532
Odpisy hmotného majetku		20 985	22 722
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely		4 952	(572)
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov a oceňovacích rozdielov		(599)	(457)
Úrokové výnosy		(485 077)	(504 509)
Úrokové náklady		114 275	144 867
Výnosy z dividend		-	(1)
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov		-	(3 906)
Predaj hmotného majetku		(141)	(734)
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky		75 765	88 709
Prijaté úroky		467 041	484 544
Zaplatené úroky		(114 407)	(144 896)
Prijaté dividendy		-	1
Daň uhradená		(60 029)	(90 927)
Pohľadávky voči bankám		(8 931)	3 443
Finančný majetok na obchodovanie		(86 425)	(35 284)
Derivátové finančné nástroje (majetok)		(4 388)	17 368
Finančný majetok na predaj		(635 523)	(701 654)
Úvery poskytnuté klientom		(634 555)	(288 647)
Ostatný majetok		(8)	(15 347)
Závazky voči centrálnym a iným bankám		(133 364)	(119 610)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)		8 258	-
Vklady a úvery od klientov		654 883	(1 516 479)
Ostatné záväzky		(10 269)	(15 376)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti		<u>(620 925)</u>	<u>(2 495 685)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(19 083)	(236 738)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		261 962	400 125
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(24 515)	(19 246)
Predaj hmotného majetku		1 932	5 767
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností		<u>220 296</u>	<u>149 908</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Prijímy z emisie dlhových cenných papierov		487 050	326 407
Splatenie dlhových cenných papierov		(166 239)	(165 349)
Vyplatené dividendy		(58 394)	-
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>262 417</u>	<u>161 058</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(138 212)	(2 184 719)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>333 340</u>	<u>2 518 059</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	3	<u><u>195 128</u></u>	<u><u>333 340</u></u>

Poznámky na stranách 31 až 103 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2010 zostavenej v súlade s IFRS

## 1. Všeobecné informácie

### 1.1 Banka

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“ alebo „VÚB“) poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25 a jej identifikačné číslo (IČO) je 313 20 155.

K 31. decembru 2010 mala banka 250 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (december 2009: 254). Banka má aj jednu pobočku v Česku.

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Domenico Cristarella, Daniele Fanin, Jozef Kausich, Elena Kohútiková, Tomislav Lazarič, Silvia Púchovská, Alexander Resch a Adrián Ševčík.

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Fabrizio Centrone (podpredseda), Adriano Arietti, Jana Finková, Antonio Furesi, Ján Gallo, Juraj Jurenka a Massimo Malagoli.

### 1.2 Skupina VÚB

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa banku a jej dcérske spoločnosti („skupina VÚB“) a podiely v pridružených a spoločne kontrolovaných podnikoch:

	Podiel 2010	Podiel 2009	Hlavná činnosť
<b>Dcérske spoločnosti</b>			
Consumer Finance Holding, a.s. („CFH“)	100 %	100 %	Spotrebiteľské financovanie
VÚB Leasing, a.s. („VÚB Leasing“)	100 %	100 %	Finančný lízing
VÚB poisťovací maklér s. r. o.	100 %	100 %	Poisťovací maklér
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	100 %	100 %	Správa majetku
VÚB Factoring, a.s.	100 %	100 %	Faktoring pohľadávok
VÚB Leasingová, a.s., v likvidácii	100 %	100 %	Finančný lízing
Recovery, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
<b>Pridružené spoločnosti</b>			
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3 %	33,3 %	Správa úverových databáz
<b>Spoločne kontrolované podniky</b>			
VÚB Generali D.S.S., a.s.	50 %	50 %	Správa dôchodkových fondov

Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

K 31. decembru 2010, mala skupina VÚB pobočkovú sieť v celkovom počte 255 obchodných miest (31. december 2009: 267).

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

## 2. Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

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

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch eur („€“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2.2 Zmeny v účtovných metódach

#### Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti skupiny VÚB, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

#### **IFRS 2 Platby na základe akcií (revidovaný)**

IASB vydala novelu IFRS 2, ktorá objasnila rozsah pôsobnosti a účtovanie vnútroskupinových transakcií s platbami na základe akcií vyrovnaných peňažnými prostriedkami.

Revidovaný štandard nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu skupiny VÚB.

#### **IFRS 3 Podnikové kombinácie (revidovaný) a IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky (aktualizovaný)**

IFRS 3 (revidovaný) zavádza významné zmeny v účtovaní podnikových kombinácií, ktoré nastanú, keď zmena nadobudne účinnosť. Zmeny majú vplyv na ocenenie nekontrolojúceho podielu, účtovanie nákladov súvisiacich s obstaraním, prvotné vykázanie, ako aj následné oceňovanie podmienených plnení a podnikových kombinácií realizovaných postupne. Tieto zmeny budú mať vplyv na hodnotu goodwillu, výsledok hospodárenia v účtovnom období, keď sa akvizícia uskutoční, a na budúce hospodárske výsledky.

IAS 27 (aktualizovaný) vyžaduje, aby sa zmena v majetkovom podiele v dcérskej spoločnosti (bez straty kontroly) účtovala ako transakcia s vlastníkami. Takáto transakcia nepovedie k vzniku goodwillu ani zisku alebo straty. Aktualizovaný štandard ďalej upravuje účtovanie o stratách vykázaných dcérskymi spoločnosťami, ako aj o strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Zmeny v rámci IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) sa uplatnia na transakcie uskutočnené po 1. januári 2010.

Uvedené zmeny v IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) nemajú vplyv na finančnú výkonnosť, alebo na pozíciu skupiny VÚB.

#### **IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Položky, ktoré možno určiť na zabezpečenie**

V dodatku sa objasňuje, že účtovná jednotka smie ako zabezpečenú položku určiť časť zmien reálnej hodnoty alebo premenlivých peňažných tokov finančného nástroja. Sem patrí aj určenie inflácie ako zabezpečené-

ho rizika v konkrétnych situáciách. Novela k štandardu IAS 39 nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu skupiny VÚB.

### **IFRIC 17 Rozdelenie nepeňažných aktív vlastníkom**

Táto interpretácia poskytuje návod, ako účtovať dohody, na základe ktorých účtovná jednotka distribuuje nepeňažné aktíva akcionárom formou rozdelenia rezervných fondov alebo dividend. Uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu skupiny VÚB.

### **Zlepšenia IFRS**

V máji 2008 a apríli 2009 IASB publikovala komplexnú novelizáciu viacerých štandardov zameranú predovšetkým na odstránenie existujúcich rozporov v jednotlivých štandardoch, ako aj na objasnenie terminológie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

Vydané v máji 2008

### **IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti**

Štandard objasňuje, že ak je dcérska spoločnosť klasifikovaná ako držaná na predaj, všetok jej majetok a záväzky sa klasifikujú ako držané na predaj aj v prípade, ak si účtovná jednotka po príslušnej obchodnej transakcii ponechá menšinový podiel.

Vydané v apríli 2009

### **IFRS 2 Platby na základe podielov**

Štandard objasňuje, že vklad podniku pri založení spoločného podniku a kombinácie pod spoločnou kontrolou nespádajú pod rozsah pôsobnosti IFRS 2. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 a neskôr.

### **IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti**

Štandard objasňuje, že zverejnenia požadované vzhľadom na dlhodobý majetok a skupiny aktív a záväzkov klasifikované ako držané na predaj, resp. ukončené činnosti, sú výlučne tie, ktoré stanovuje štandard IFRS 5. Požiadavky na zverejnenie podľa iných IFRS platia len vtedy, ak sú špecificky požadované pre takýto dlhodobý majetok alebo pre ukončené činnosti.

### **IFRS 8 Prevádzkové segmenty**

Štandard objasňuje potrebu vykazovania aktív a záväzkov segmentu len vtedy, ak sú začlenené do správ, ktoré používa kľúčový manažment.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia konvertibilných nástrojov na krátkodobé a dlhodobé: Zmluvné podmienky záväzku, ktorý kedykoľvek môže byť vyrovnaný prostredníctvom emisie kapitálových nástrojov podľa voľby protistrany, nemajú vplyv na jeho klasifikáciu. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

### **IAS 7 Výkazy peňažných tokov**

Štandard stanovuje, že len výdavky, ktoré majú za následok zaúčtovanie aktíva, možno klasifikovať ako peňažné toky z investičnej činnosti. Táto novela by ovplyvnila zobrazenie podmieneného plnenia pri podnikovej kombinácii ukončenej v roku 2010 peňažným plnením v rámci výkazu peňažných tokov okrem iného.

### **IAS 17 Lízingy – Klasifikácia prenájmu pozemku a budov**

V štandarde sa odstránili konkrétne ustanovenia týkajúce sa klasifikácie lízingu pozemkov, aby tak zostali v platnosti len všeobecné ustanovenia. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

### **IAS 36 Zníženie hodnoty majetku**

Novela objasňuje, že najväčšia jednotka, na ktorú sa smie alokovať goodwill nadobudnutý pri podnikovej kombinácii, je prevádzkový segment v súlade s definíciou v IFRS 8 pred agregovaním na účely vykazovania.

### **IAS 38 Nehmotný majetok – Následné dodatky vyplývajúce z IFRS 3**

Ak je nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikovej kombinácii identifikovateľný len spolu s iným nehmotným majetkom, nadobúdateľ smie zaúčtovať príslušnú skupinu nehmotného majetku ako jedno aktívum pod podmienkou, že tieto aktíva majú podobnú životnosť.

### **IAS 38 Nehmotný majetok – Oceňovanie reálnou hodnotou**

Zmena spresňuje, že metódy oceňovania na určenie reálnej hodnoty nehmotného majetku nadobudnutého pri podnikovej kombinácii uvedenej štandardom predstavujú len príklady a nemajú za cieľ obmedzovať metódy, ktoré možno použiť.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Posúdenie pokút za predčasné splatenie úveru ako vložených derivátov: Opcia na predčasné splatenie sa považuje za úzko spätú s podkladovou zmluvou v prípadoch, keď realizačná cena kompenzuje veriteľovi približnú súčasnú hodnotu zmareného úroku počas pretrvávajúceho obdobia platnosti podkladovej zmluvy. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Výnimka z pôsobnosti platná pre zmluvy o podnikovej kombinácii: Výnimka z pôsobnosti pre zmluvy o podnikovej kombinácii uzatvorené medzi nadobúdateľom a predávajúcim o kúpe podniku k určitému budúcemu dátumu platí len vzhľadom na záväzné zmluvy o kúpe v budúcnosti. Výnimka neplatí pre derivátové zmluvy, v rámci ktorých je nutné podniknúť ďalšie kroky. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypršané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov: Zisky alebo straty zo zabezpečenia peňažných tokov z očakávanej transakcie, ktorá následne vyústi do vykázania finančného nástroja, resp. zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaných finančných nástrojov, treba reklasifikovať z vlastného imania do výsledovky v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých zabezpečované predpokladané peňažné toky ovplyvňujú hospodársky výsledok. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypršané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IFRIC 9 Prehodnocovanie vnorených derivátov – Rozsah pôsobnosti štandardov IFRIC 9 a IFRS 3: IFRIC 9 neplatí na potrebné prehodnotenie vnorených derivátov k dátumu obstarania pri zmluvách, ktoré boli obstarané v rámci kombinácie účtovných jednotiek pod spoločnou kontrolou, alebo pri zakladaní spoločného podniku. Dodatok nadobúda účinnosť prospektívne pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky – Aktualizácia obmedzenia týkajúceho sa účtovnej jednotky, ktorá môže vlastniť zabezpečovacie nástroje: Zabezpečovacie nástroje smie mať vo vlastníctve ktorákoľvek účtovná jednotka v rámci skupiny, ak sa splnia požiadavky IAS 39 na vznik, dokumentáciu a účinnosť zabezpečenia. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

Zlepšenia IFRS nemajú významný vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu skupiny VÚB.

### **Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti skupiny VÚB, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané tieto štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti skupiny VÚB, ale ešte nenadobudli účinnosť:

#### **IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)**

Novelizovaný štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície. V rámci revidovaného štandardu sa zavádza čiastočná výnimka týkajúca sa požiadaviek na zverejnenie spriaznených osôb pre účtovné jednotky blízke vláde. Skoršie prijatie sa povoľuje aj vzhľadom na čiastočné oslobodenie pre účtovné jednotky blízke vláde, aj vzhľadom na celý štandard.

#### **IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)**

Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkup akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak takéto práva sú poskytnuté pomerným spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, resp. ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkoľvek mene.

#### **IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)**

Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na príspevky do penzijného plánu ako aktívum.

#### **IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov**

IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, resp. do nákladov.

#### **Zlepšenia IFRS (vydané v máji 2010)**

V máji 2010 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) vestník noviel k svojim štandardom s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

V súčasnosti sa IFRS v znení prijatom EÚ podstatne nelíšia od predpisov prijatých IASB okrem ďalej uvedených štandardov, dodatkov a interpretácií týkajúcich sa činnosti skupiny VÚB, ktorých použitie nebolo schválené EÚ k 31. decembru 2010.

#### **IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie**

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzanie štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku v súlade s definíciou v IAS 39. Uvedený štandard je



účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr. V ďalších etapách bude IASB riešiť klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov, účtovanie o zabezpečení a odúčtovanie. Ukončenie tohto projektu sa očakáva na začiatku roka 2011. Prijatie prvej etapy IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku skupiny VÚB.

### **Zverejnenia – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)**

IASB vydala dodatky k požadovaným zverejneniam údajov týkajúcich sa prevodov finančných aktív. Ich cieľom je pomôcť používateľom účtovných závierok vyhodnotiť mieru rizík vyplývajúcich z takýchto prevodov a vplyv takýchto rizík na finančnú situáciu účtovnej jednotky.

Manažment skupiny VÚB je presvedčený, že prijatie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať výrazný vplyv na jej účtovnú závierku počas obdobia prvotnej aplikácie.

### **2.3 Princípy konsolidácie**

#### **(a) Dcérske spoločnosti**

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

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

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

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

#### **(b) Pridružené spoločnosti**

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

#### **(c) Spoločne kontrolované podniky**

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

### **2.4 Segmentové vykazovanie**

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

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

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

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

## 2.5 Prepočet cudzej meny

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na € kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“) alebo Národnej banky Slovenska („NBS“) platným ku koncu obdobia. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom ECB alebo NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

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

## 2.6 Pobočka v zahraničí

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

## 2.7 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov v NBS a iných centrálnych bankách vrátane povinných minimálnych rezerv.

## 2.8 Štátne a iné pokladničné poukážky

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

## 2.9 Pohľadávky voči bankám

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

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

## 2.10 Dlhové cenné papiere

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

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

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

(a) Cenné papiere na obchodovanie

Cenné papiere na obchodovanie sú majetok, ktorý skupina VÚB získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tento majetok je po prvotnom vykázaní zaúčtovaný a ocenený v reálnej hodnote.

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

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

### **Zisk alebo strata prvého dňa**

V prípade, že hodnota transakcie je odlišná od reálnej hodnoty iných pozorovateľných súčasných trhových transakcií s tým istým nástrojom alebo je založená na oceňovacej technike, ktorej premenné používajú len údaje z pozorovateľných trhov, skupina VÚB okamžite vykáže rozdiel medzi hodnotou transakcie a reálnou hodnotou („zisk alebo strata prvého dňa“) v „Čistom zisku z finančných operácií“, v prípade, že hodnota nie je významná. Pokiaľ je zisk alebo strata prvého dňa významná, rozdiel je amortizovaný počas celej doby trvania príslušných obchodov. V prípade, že je reálna hodnota stanovená pomocou údajov, ktoré nie sú pozorovateľné, rozdiel medzi hodnotou transakcie a modelom vypočítanou hodnotou je vykázaný vo výkaze komplexného výsledku, až keď sa vstupy stanú pozorovateľné alebo ak je nástroj odúčtovaný.

(b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú taký finančný majetok, ktorý nie je zaradený do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. V účtovnej závierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

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

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

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhová hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhová cena nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obsta-

rávacej cene zníženej o opravné položky. Pri finančných investíciách na predaj banka ku každému koncu obdobia posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

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

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný, resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície – preúčtuje sa z vlastného imania a vykáže sa ako zisk alebo strata, je vykázaný vo výkaze komplexného výsledku v „Opravných položkách k finančnému majetku“. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa nerozpúšťajú cez výkaz komplexného výsledku; následný nárast reálnej hodnoty majetkových účastí po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

#### (c) Investície držané do splatnosti

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

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

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

### 2.11 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

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

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

### 2.12 Derivátové finančné nástroje

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

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

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

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

### Úverové riziko finančných derivátov

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

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

### Vložené derivátové nástroje

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

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

### Zabezpečovacie derivátové nástroje

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

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

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

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

### **Zabezpečovanie peňažných tokov**

Pri určených a oprávnených zabezpečeních peňažných tokov sa efektívna časť zisku alebo strát zo zabezpečovacieho nástroja prvotne vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku v položke „Zabezpečenie peňažných tokov“. Neefektívna časť zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa zaúčtuje priamo vo výkaze komplexného výsledku ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Keď zabezpečené peňažné toky vplývajú na vykazovaný čistý zisk alebo stratu, zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja sa reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava. Ak zabezpečovací nástroj zanikne, alebo je predaný, ukončený, realizovaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení, akýkoľvek kumulatívny zisk alebo strata, ktoré boli vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, zostanú oddelene vo vlastnom imaní a reklasifikujú sa z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava v momente zaúčtovania príslušnej zabezpečovanej transakcie. Ak sa už predpovedaná transakcia neočakáva, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa vykazali vo vlastnom imaní, sa reklasifikujú z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava.

### **Zabezpečovanie reálnej hodnoty**

Pri určených a oprávnených zabezpečeních reálnej hodnoty sa zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho derivátu vykazuje vo výkaze komplexného výsledku ako „Čistý zisk z finančných operácií“. Zmena reálnej hodnoty zabezpečovanej položky súvisiacej so zabezpečeným rizikom tvorí súčasť jej účtovnej hodnoty a táto zmena sa vo výkaze komplexného výsledku vykáže tiež ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Zabezpečovací vzťah sa ukončí, ak zabezpečovací nástroj zanikne, alebo je predaný, ukončený, realizovaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení. Pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou zabezpečovaných položiek, ktoré sa štandardne účtujú v amortizovanej hodnote, a ich nominálnou hodnotou amortizuje počas zvyšnej doby pôvodného zabezpečovacieho vzťahu použitím efektívnej úrokovej sadzby. V prípade odúčtovania zabezpečovanej položky sa neamortizovaná časť zmeny reálnej hodnoty reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava.

## **2.13 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov**

Finančný majetok a finančné záväzky sú vzájomné započítavané a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje čistá hodnota len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie alebo na realizovanie majetku a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiaci majetok a záväzky sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované v brutto hodnote.

## 2.14 Dlhodobý majetok na predaj

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

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

## 2.15 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

Poskytnuté úvery sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Kategorizujú sa ako úvery poskytnuté klientom a vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Všetky úvery sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravné položky zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazujú, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná späťne získateľná hodnota. Späťne získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm späťne získateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou úveru. Zmena opravných položiek sa vyказuje vo výkaze komplexného výsledku.

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

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

## 2.16 Nehmotný majetok

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

	Počet rokov
Softvér	5 – 10
Ostatný nehmotný majetok	5

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

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

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

## 2.17 Goodwill

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

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

## 2.18 Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo na rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku 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. Doby odpisovania sú nasledovné:

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

Pozemky, obstaraný a nezaradený majetok („nedokončené investície“) a umelecké diela sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

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

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

## 2.19 Lízing

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

- je plnenie zmluvy závislé od použitia konkrétneho aktíva alebo majetku, ktoré mohol použiť len nájomca bez vykonania väčších úprav;
- na konci obdobia lízingu sa prevádza vlastníctvo majetku;
- skupina VÚB má opciu na kúpu príslušného majetku za cenu podstatne nižšiu ako jeho reálna hodnota k dátumu uplatniteľnosti opcie;



- je primerane isté, že opcia bude využitá;
- lízingové obdobie je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď vlastnícke právo nie je prevedené;
- súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok sa rovná reálnej hodnote majetku pri vzniku.

#### Skupina VÚB ako nájomca

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

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

Platby týkajúce sa operatívneho lízingu nie sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii. Všetky splatné sumy sú rovnomerne zaúčtované počas obdobia trvania lízingu a sú zahrnuté v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

#### Skupina VÚB ako prenajímateľ

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

## 2.20 Rezervy

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

## 2.21 Rezervy na zamestnanecké požitky

Záväzkom skupiny VÚB v súvislosti s odchodným do dôchodku a s pracovnými jubileami zamestnancov je hodnota budúceho požitku, ktorý zamestnanci získali výmenou za svoje služby v súčasnosti a v minulých obdobiach. Tento požitok je diskontovaný na určenie jeho súčasnej hodnoty. Diskontná sadzba je určená na základe bezrizikovej krivky, obdobie je stanovené v súlade s predpokladanou dobou trvania požitkov. Na výpočet sa používa metóda jednotkových projektovaných kreditov. Všetky aktuárske výnosy alebo náklady sú vykázané v zisku alebo strate v období, v ktorom vznikli. Všetci zamestnanci skupiny VÚB sú zaradení do programu požitkov odchodné do dôchodku a pracovné jubileá.

Výpočet pre príslušný program berie do úvahy tieto parametre:

	Pracovné jubileá	Odchodné do dôchodku
Diskontná sadzba	2,5 %	3,6 %
Budúci rast miezd	n/a	3 %
Fluktuácia zamestnancov (na základe veku)	9 – 54 %	9 – 54 %
Vek odchodu do dôchodku	Na základe platnej legislatívy	
Úmrtnosť	Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR	

Skupina VÚB takisto počíta rezervu na program stabilizácie zamestnancov na zamestnancov, ktorí sú do tohto programu zaradení, pomocou metódy jednotkových projektovaných kreditov.

Všetky výnosy a náklady, ktoré vznikajú v súvislosti so zamestnaneckými pôžitkami sú vykázané v položke „Mzdy a odmeny zamestnancom“. Rezervy na zamestnanecké požitky sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v „Ostatných pasívach“.

## 2.22 Finančné záruky

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

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

## 2.23 Zákonný rezervný fond

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

## 2.24 Fondy vo vlastnom imaní

Fondy, ktoré sú vykázané vo vlastnom imaní a zároveň vo výkaze komplexného výsledku, sú nasledovné:

„Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky“. Tento fond sa používa na zaznamenanie kurzových rozdielov, ktoré vznikajú z prepočtu čistej investície do zahraničnej prevádzky.

Fond „Finančný majetok na predaj“ obsahuje zmeny v reálnej hodnote investícií do finančného majetku na predaj.

Fond „Zabezpečenie peňažných tokov“ obsahuje efektívnu časť zisku alebo straty zabezpečovacieho nástroja použitého na zabezpečenie peňažných tokov.

## 2.25 Úrokové výnosy

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

## 2.26 Výnosy z poplatkov a provízií

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

## 2.27 Čistý zisk z finančných operácií

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

## 2.28 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku k dátumu, keď sú deklarované.

## 2.29 Daň z príjmov

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

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

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

## 2.30 Majetok odovzdaný do správy

Majetok tretích osôb odovzdaný do správy skupine VÚB sa vo výkaze o finančnej situácii skupiny VÚB nevykazuje, keďže nepatrí medzi majetok skupiny VÚB.

## 2.31 Významné účtovné posúdenia a odhady

### Posúdenia

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

Investície držané do splatnosti

Skupina VÚB postupuje podľa ustanovení IAS 39 a klasifikuje nederivátový finančný majetok s pevnými

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

#### Finančný majetok na obchodovanie

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

#### Odhady

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

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

#### Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných vo výkaze o finančnej situácii z aktívnych trhov, reálna hodnota sa určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sú podľa možnosti prevzaté z uznávaných trhov, ale v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobjšie deriváty.

#### Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

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

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

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

### 3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní:

	Pozn.	2010	2009
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	179 093	238 503
Bežné účty v iných bankách	5	8 493	23 630
Terminované vklady v iných bankách	5	7 542	61 761
Finančné nástroje držané do splatnosti	11	-	9 446
		<u>195 128</u>	<u>333 340</u>

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

	2010	2009
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	87 693	135 813
Bežné účty	<u>33</u>	<u>221</u>
	<u>87 726</u>	<u>136 034</u>
Pokladničná hotovosť	<u>91 367</u>	<u>102 469</u>
	<u>179 093</u>	<u>238 503</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a Českej národnej banky. Základňu na výpočet hodnoty povinnej minimálnej rezervy tvoria vklady a emitované dlhové cenné papiere, oboje so splatnosťou do dvoch rokov. Sadzba na výpočet povinnej minimálnej rezervy je 2 %. Povinné minimálne rezervy sa vypočítajú vynásobením jednotlivých položiek základne platnou sadzbou na výpočet povinnej minimálnej rezervy.

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

Od januára 2009 je účet povinných minimálnych rezerv („PMR“) vedený v systéme Target2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System). Tento systém umožňuje realizáciu prioritných platieb v reálnom čase.

## 5. Pohľadávky voči bankám

	Pozn.	2010	2009
Bežné účty	3	8 493	23 630
Terminované vklady			
so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní	3	7 542	61 761
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		5 081	-
Úvery		87 878	83 504
Opravné položky	10	(151)	(151)
		<u>108 843</u>	<u>168 744</u>

## 6. Finančný majetok na obchodovanie

	Pozn.	2010	2009
Štátne a iné pokladničné poukážky		174 201	93 302
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní			
Štátne dlhopisy		75 772	69 780
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		<u>3 052</u>	<u>1 730</u>
Podielové listy		<u>253 025</u>	<u>164 812</u>

K 31. decembru 2010 a 2009 skupina VÚB neposkytla žiadne dlhopisy klasifikované ako finančný majetok na obchodovanie na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 7. Derivátové finančné nástroje

	2010 Majetok	2009 Majetok	2010 Závazky	2009 Závazky
Finančné deriváty určené na obchodovanie	45 179	42 037	46 834	44 480
Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	-	-	4 451	2 770
Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom	-	746	-	-
Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	26	-	9 444	5 221
	<u>45 205</u>	<u>42 783</u>	<u>60 729</u>	<u>52 471</u>

Finančné deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové úrokové swapy. K 31. decembru 2010 bola celková kladná reálna hodnota týchto derivátov 6 386 tisíc € (31. december 2009: 2 800 tisíc €) a negatívna reálna hodnota bola nula € (31. december 2009: 1 386 tisíc €).

	2010 Majetok	2009 Majetok	2010 Závazky	2009 Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – reálne hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	21 632	25 771	23 780	28 641
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	-	-	159
Opcie	1 806	1 487	1 813	1 494
	<u>23 438</u>	<u>27 258</u>	<u>25 593</u>	<u>30 294</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	2 059	965	7 894	2 787
Krížové menové swapy	6 386	2 800	-	240
Opcie	8 842	7 511	8 893	7 656
	<u>17 287</u>	<u>11 276</u>	<u>16 787</u>	<u>10 683</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	4 047	3 423	4 047	3 423
Komoditné opcie	407	80	407	80
	<u>4 454</u>	<u>3 503</u>	<u>4 454</u>	<u>3 503</u>
	<u>45 179</u>	<u>42 037</u>	<u>46 834</u>	<u>44 480</u>

	2010 Aktíva	2009 Aktíva	2010 Pasíva	2009 Pasíva
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	954 181	881 941	954 181	881 941
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	160 000	-	160 000
Opcie	78 991	57 266	78 991	57 266
	<u>1 033 172</u>	<u>1 099 207</u>	<u>1 033 172</u>	<u>1 099 207</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	280 758	197 397	288 177	199 418
Krížové menové swapy	71 825	67 994	65 433	65 433
Opcie	50 266	44 095	49 754	43 910
	<u>402 849</u>	<u>309 486</u>	<u>403 364</u>	<u>308 761</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	22 630	35 640	22 630	35 640
Komoditné opcie	3 280	3 495	3 280	3 495
	<u>25 910</u>	<u>39 135</u>	<u>25 910</u>	<u>39 135</u>
	<u>1 461 931</u>	<u>1 447 828</u>	<u>1 462 446</u>	<u>1 447 103</u>

#### Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

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

V nasledujúcej tabuľke k 31. decembru 2010 sú uvedené obdobia, počas ktorých sa očakávajú zabezpečené peňažné toky. Peňažné toky hypotekárnych záložných listov a úveru s fixnou sadzbou predstavujú budúcu nediskontovanú hodnotu kupónov:

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2010</b>			
Hypotekárne záložné listy – úrokové riziko	5 070	22 413	3 218
Úver s fixnou sadzbou – úrokové riziko	273	819	
<b>2009</b>			
Hypotekárne záložné listy – úrokové riziko	3 698	22 933	3 949
Očakávaná transakcia v cudzej mene – kurzové riziko	14 532	-	-

Čisté náklady na zabezpečovanie peňažných tokov, ktoré boli vykázané v „Čistých úrokových výnosoch“, počas roka 2010 predstavovali 3 468 tisíc € (2009: 1 873 tisíc €).



## Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Skupina VÚB používa tri úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri troch dlhopisoch z portfólia Finančný majetok na predaj („AFS“). Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt AFS dlhopisov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

K 31. decembru 2010 skupina VÚB vykázala v súvislosti s hore uvedenými zabezpečovacími nástrojmi čistú stratu vo výške 3 465 tisíc € (2009: čistá strata 1 621 tisíc €). Čistý zisk zo zabezpečovaných položiek, ktorý sa týkal zabezpečovaného rizika, predstavoval 3 564 tisíc € (2009: čistý zisk 1 411 tisíc €). Obidve položky sú vykázané v „Čistom zisku z finančných operácií“.

Úrokové a obdobné výnosy zo zabezpečených cenných papierov na predaj vo výške 8 024 tisíc € boli kompenzované úrokovými nákladmi zo swapov úrokovej miery (IRS), ktoré predstavovali zabezpečovací nástroj, vo výške 3 807 tisíc €.

Zahraničná pobočka VÚB používa jeden swap úrokovej miery na zabezpečenie rizika úrokovej sadzby úveru s fixnou sadzbou poskytnutého v Česku. Zmeny v reálnej hodnote tohto swapu úrokovej miery podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnej hodnoty úveru zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

## 8. Finančný majetok na predaj

	Podiel 2010	Podiel 2009	2010	2009
			1 595 839	932 649
Štátne dlhopisy			19 345	62 281
Bankové dlhopisy				
Akcie v obstarávacej cene				
RVS Studené, a.s.	8,38 %	8,38 %	574	574
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	65	57
			639	631
			<u>1 615 823</u>	<u>995 561</u>

K 31. decembru 2010, nepoužila skupina VÚB na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne štátne dlhopisy (31. december 2009: 100 miliónov €).

## 9. Úvery poskytnuté klientom

31. decembra 2010	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	101 730	(205)	101 525
Samosprávy – lízing	65	-	65
	<u>101 795</u>	<u>(205)</u>	<u>101 590</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí korporátni klienti	847 014	(17 011)	830 003
Projektové financovanie	651 086	(16 443)	634 643
Malé a stredné podniky („SME“)	636 480	(39 651)	596 829
Ostatné finančné organizácie	295 550	(203)	295 347
Spoločnosti súkromného sektora	6 787	(81)	6 706
Lízing	177 715	(22 324)	155 391
Faktoring	85 581	(3 032)	82 549
	<u>2 700 213</u>	<u>(98 745)</u>	<u>2 601 468</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	188 861	(14 053)	174 808
Malí podnikatelia – lízing	20 342	(2 035)	18 307
Spotrebné úvery	882 232	(121 528)	760 704
Hypotéky	2 476 074	(26 690)	2 449 384
Kreditné karty	260 141	(39 763)	220 378
Kontokorenty	112 084	(13 736)	98 348
Lízing	5 168	(282)	4 886
Ostatní	7 963	(161)	7 802
	<u>3 952 865</u>	<u>(218 248)</u>	<u>3 734 617</u>
	<u>6 754 873</u>	<u>(317 198)</u>	<u>6 437 675</u>

Segmentácia Úverov poskytnutých klientom v roku 2010 a 2009 je založená na novom harmonizovanom prístupe, ktorý banka zaviedla počas roka 2010. Táto segmentácia bola prijatá v rámci celej skupiny Intesa Sanpaolo. Rozdielne definície segmentov spôsobili presuny medzi jednotlivými sektormi.

31. decembra 2009	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	31 955	-	31 955
Samosprávy – lízing	4 039	(296)	3 743
	<u>35 994</u>	<u>(296)</u>	<u>35 698</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí korporátni klienti	750 014	(14 485)	735 529
Projektové financovanie	551 171	(15 850)	535 321
Malé a stredné podniky („SME“)	697 168	(41 799)	655 369
Ostatné finančné organizácie	294 141	(280)	293 861
Spoločnosti súkromného sektora	16 270	(195)	16 075
Lízing	180 217	(13 368)	166 849
Faktoring	62 448	(1 391)	61 057
	<u>2 551 429</u>	<u>(87 368)</u>	<u>2 464 061</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	232 351	(21 125)	211 226
Malí podnikatelia – lízing	7 284	(543)	6 741
Spotrebné úvery	823 334	(98 301)	725 033
Hypotéky	2 114 581	(16 999)	2 097 582
Kreditné karty	247 740	(30 546)	217 194
Kontokorenty	102 998	(9 620)	93 378
Lízing	10 910	(802)	10 108
Ostatní	2 803	(177)	2 626
	<u>3 542 001</u>	<u>(178 113)</u>	<u>3 363 888</u>
	<u>6 129 424</u>	<u>(265 777)</u>	<u>5 863 647</u>

K 31. decembru 2010 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 660 240 tisíc € (2009: 682 092 tisíc €), respektíve 9,8 % (2009: 11,1 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

Splatnosť brutto pohľadávok z finančného lízingu je nasledovná:

	2010	2009
Do 1 roka	72 136	83 158
1 až 5 rokov	125 221	118 128
Nad 5 rokov	39 175	34 793
	<u>236 532</u>	<u>236 079</u>
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(33 241)	(33 629)
Opravné položky	(24 642)	(15 009)
	<u>178 649</u>	<u>187 441</u>

Splatnosť netto pohľadávok z finančného lízingu je nasledovná:

	2010	2009
Do 1 roka	60 944	71 835
1 až 5 rokov	106 932	99 626
Nad 5 rokov	35 415	30 989
	203 291	202 450
Opravné položky	(24 642)	(15 009)
	<u>178 649</u>	<u>187 441</u>

## 10. Opravné položky

	Pozn.	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie) (pozn. 31)	Kurzové zisky	Ostatné	31. dec. 2010
Pohľadávky voči bankám	5	151	-	-	-	151
Dlhodobý majetok na predaj	15	-	1 272	-	-	1 272
Úvery poskytnuté klientom	9	265 777	52 351	413	(1 343) *	317 198
Investície držané do splatnosti	11	377	(128)	-	-	249
Hmotný majetok	15	305	461	-	4	770
Ostatný majetok	16	10 752	5 411	49	413	16 625
		<u>277 362</u>	<u>59 367</u>	<u>462</u>	<u>(926)</u>	<u>336 265</u>

\* Úroková zložka (unwinding of interest)

	Pozn.	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie) (pozn. 31)	Kurzové zisky	Ostatné	31. dec. 2009
Pohľadávky voči bankám	5	806	(655)	-	-	151
Úvery poskytnuté klientom	9	182 782	85 434	69	(2 508) *	265 777
Investície držané do splatnosti	11	496	(119)	-	-	377
Nehmotný majetok	13	197	-	-	(197)	-
Hmotný majetok	15	43	262	-	-	305
Ostatný majetok	16	4 678	5 184	(94)	984	10 752
		<u>189 002</u>	<u>90 106</u>	<u>(25)</u>	<u>(1 721)</u>	<u>277 362</u>

\* Zníženie v položke Ostatné v opravných položkách k Úverom poskytnutým klientom bolo spôsobené úrokovou zložkou (unwinding of interest) a presunom časti Úverov poskytnutých klientom do kategórie Ostatný majetok.

## 11. Investície držané do splatnosti

	Pozn.	2010	2009
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy		617 613	618 775
Štátne dlhopisy		1 123 031	1 302 480
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom		9 974	78 038
Podnikové dlhopisy so zmluvnou dobou splatnosti do 90 dní	3	-	9 446
Podnikové dlhopisy so zmluvnou dobou splatnosti nad 90 dní		37 894	37 885
		1 788 512	2 046 624
Opravné položky	10	(249)	(377)
		<u>1 788 263</u>	<u>2 046 247</u>

K 31. decembru 2010 použila skupina VÚB na zabezpečenie transakcií s protistranami štátne dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 106 460 tisíc € (31. december 2009: 455 495 tisíc €).

### Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda Slovenskej republiky rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát. Vláda Slovenskej republiky v decembri 1999 a v júni 2000 rekapitalizovala banku tým, že previedla nesplácané úvery, vrátane istiny a úrokov, na Konsolidačnú banku Bratislava („KBB“) v brutto hodnote 58,6 miliardy Sk (1 945 miliónov €) a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 miliardy Sk (252 miliónov €), čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 miliardy Sk (2 197 miliónov €). Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 miliardy Sk (2 197 miliónov €).

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

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

K 31. decembru 2010 a 2009 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 366 594 tisíc €, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M EURIBOR;
- 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 248 855 tisíc €, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M EURIBOR.

## 12. Pridružené a spoločne kontrolované podniky

	Podiel %	Obstaráva- cia cena	Precenenie	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2010</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	3	31	34
VÚB Generali d. s. s., a.s.	50,0	16 597	(10 412)	6 185
		<u>16 600</u>	<u>(10 381)</u>	<u>6 219</u>
<b>K 31. decembru 2009</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	3	26	29
VÚB Generali d. s. s., a.s.	50,0	16 597	(11 006)	5 591
		<u>16 600</u>	<u>(10 980)</u>	<u>5 620</u>

Podiel na zisku a oceňovacích rozdieloch pridružených a spoločných kontrolovaných podnikov vykazaný vo výkaze komplexného výsledku je nasledovný:

	2010	2009
Precenenie k 1. januáru	(10 980)	(11 437)
Podiel na zisku	596	499
Podiel na oceňovacích rozdieloch	3	(42)
Precenenie k 31. decembru	<u>(10 381)</u>	<u>(10 980)</u>

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

	2010	2009
Majetok	6 374	5 873
Závazky	189	282
Vlastné imanie	6 185	5 591
Zisk za rok	591	496
Zmena oceňovacích rozdielov za rok	(39)	(42)

Celková výška podielu skupiny VÚB v Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o., je nasledovná:

	2010	2009
Majetok	163	143
Závazky	129	114
Vlastné imanie	34	29
Zisk za rok	5	3

### 13. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2010	159 778	55 258	3 697	218 733
Prírastky	-	-	11 863	11 863
Úbytky	(19 392)	(3 386)	(48)	(22 826)
Transfery	9 759	566	(10 325)	-
Kurzové rozdiely	22	1	-	23
K 31. decembru 2010	<u>150 167</u>	<u>52 439</u>	<u>5 187</u>	<u>207 793</u>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2010	(134 847)	(36 864)	-	(171 711)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(8 494)	(9 001)	-	(17 495)
Úbytky	19 392	3 386	-	22 778
Kurzové rozdiely	(22)	(1)	-	(23)
K 31. decembru 2010	<u>(123 971)</u>	<u>(42 480)</u>	<u>-</u>	<u>(166 451)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2010</b>	<u>24 931</u>	<u>18 394</u>	<u>3 697</u>	<u>47 022</u>
<b>K 31. decembru 2010</b>	<u>26 196</u>	<u>9 959</u>	<u>5 187</u>	<u>41 342</u>

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2009	149 185	54 321	5 482	208 988
Prírastky	-	-	11 139	11 139
Úbytky	(992)	(414)	(3)	(1 409)
Transfery	11 571	1 350	(12 921)	-
Kurzové rozdiely	14	1	-	15
K 31. decembru 2009	<u>159 778</u>	<u>55 258</u>	<u>3 697</u>	<u>218 733</u>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2009	(126 843)	(25 529)	(197)	(152 569)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(8 981)	(11 748)	197*	(20 532)
Úbytky	991	414	-	1 405
Kurzové rozdiely	(14)	(1)	-	(15)
K 31. decembru 2009	<u>(134 847)</u>	<u>(36 864)</u>	<u>-</u>	<u>(171 711)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2009</b>	<u>22 342</u>	<u>28 792</u>	<u>5 285</u>	<u>56 419</u>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<u>24 931</u>	<u>18 394</u>	<u>3 697</u>	<u>47 022</u>

\* Rozpustenie opravných položiek k obstarávanému nehmotnému majetku.

## 14. Goodwill

	2010	2009
VÚB Leasing, a.s.	10 434	10 434
Consumer Finance Holding, a.s.	18 871	18 871
	<u>29 305</u>	<u>29 305</u>

Goodwill súvisiaci s VÚB Leasing, a.s., vznikol z titulu akvizície majoritného podielu v tejto spoločnosti a odráža aj štruktúru predajných a kúpnych opcií stanovenú v príslušnej akcionárskej zmluve. Výška goodwillu zahŕňa goodwill súvisiaci s majoritným podielom vo výške 7 304 tisíc € (219 miliónov Sk) a goodwill vyplývajúci z budúcej kúpy minoritného podielu vo výške 3 130 tisíc € (96 miliónov Sk). Goodwill súvisiaci s Consumer Finance Holding, a.s. („CFH“) vznikol v roku 2005 z titulu akvizície tejto dcérskej spoločnosti skupiny VÚB pôsobiacej v oblasti splátkového predaja.

Na účely znehodnotenia je goodwill testovaný polročne alebo aj častejšie v prípade, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že by účtovná hodnota goodwillu mohla byť znehodnotená. Manažment považuje VÚB Leasing, a.s., a CFH za samostatné jednotky generujúce hotovosť na účely testovania znehodnotenia.

Spôsob, na základe ktorého bola určená realizovateľná hodnota VÚB Leasingu a CFH, je hodnota v použití (value in use) s použitím očakávaných budúcich peňažných tokov zostavených na základe najaktuálnejších plánov na 5-ročné obdobie schválených predstavenstvami týchto spoločností. Diskontná sadzba aplikovaná na budúce peňažné toky po období 5 rokov je upravená o projektovanú sadzbu rastu.

Skupina VÚB používa nasledovné sadzby:

	VÚB Leasing		CFH	
	2010	2009	2010	2009
Diskontná sadzba	12,93 %	13,23 %	16,38 %	16,68 %
Projektovaná sadzba rastu	5,00 %	4,50 %	2,00 %	2,00 %

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

- úrokové marže,
- diskontné sadzby,
- podiel na trhu počas plánovaného obdobia,
- projektované sadzby rastu použité na extrapoláciu peňažných tokov po skončení plánovaného obdobia,
- aktuálny hrubý domáci produkt (HDP),
- sadzby inflácie.

### Úrokové marže

Kľúčové parametre použité na účely projekcie peňažných tokov boli vývoje marží a objemov podľa produktov.

### Diskontné sadzby

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



## VÚB Leasing

Počas nasledujúcich rokov sa očakáva oživenie na trhu lízingu. VÚB Leasing sa bude zameriavať na posilňovanie svojej trhovej pozície prostredníctvom krížového predaja s bankovými SME a s veľkými korporátnymi klientmi. Okrem toho bude spoločnosť vo väčšej miere využívať sprostredkovateľov.

## CFH

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

## 15. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2010	207 287	97 028	40 507	3 783	348 605
Prírastky	-	-	-	14 074	14 074
Úbytky	(10 637)	(10 434)	(3 645)	-	(24 716)
Transfery	2 192	7 660	4 139	(13 991)	-
Kurzové rozdiely	5	21	5	-	31
K 31. decembru 2010	<u>198 847</u>	<u>94 275</u>	<u>41 006</u>	<u>3 866</u>	<u>337 994</u>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2010	(76 614)	(79 155)	(28 427)	-	(184 196)
Odpisy hmotného majetku za rok	(9 092)	(7 864)	(4 029)	-	(20 985)
Úbytky	5 280	10 316	1 311	-	16 907
Kurzové rozdiely	(5)	(20)	(4)	-	(29)
K 31. decembru 2010	<u>(80 431)</u>	<u>(76 723)</u>	<u>(31 149)</u>	<u>-</u>	<u>(188 303)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2010	(43)	-	(262)	-	(305)
Tvorba	(461)	-	(4)	-	(465)
K 31. decembru 2010	<u>(504)</u>	<u>-</u>	<u>(266)</u>	<u>-</u>	<u>(770)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2010</b>	<u>130 630</u>	<u>17 873</u>	<u>11 818</u>	<u>3 783</u>	<u>164 104</u>
<b>K 31. decembru 2010</b>	<u>117 912</u>	<u>17 552</u>	<u>9 591</u>	<u>3 866</u>	<u>148 921</u>

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2009	210 753	96 416	42 298	8 314	357 781
Prírastky	-	-	-	8 562	8 562
Úbytky	(6 223)	(7 476)	(4 050)	(2)	(17 751)
Transfery	2 756	8 078	2 257	(13 091)	-
Kurzové rozdiely	1	10	2	-	13
K 31. decembru 2009	<u>207 287</u>	<u>97 028</u>	<u>40 507</u>	<u>3 783</u>	<u>348 605</u>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2009	(69 909)	(78 531)	(26 993)	-	(175 433)
Odpisy hmotného majetku za rok	(10 143)	(8 033)	(4 546)	-	(22 722)
Úbytky	3 439	7 419	3 114	-	13 972
Kurzové rozdiely	(1)	(10)	(2)	-	(13)
K 31. decembru 2009	<u>(76 614)</u>	<u>(79 155)</u>	<u>(28 427)</u>	<u>-</u>	<u>(184 196)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2009	(43)	-	-	-	(43)
Tvorba	-	-	(262)	-	(262)
K 31. decembru 2009	<u>(43)</u>	<u>-</u>	<u>(262)</u>	<u>-</u>	<u>(305)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2009</b>	<u>140 801</u>	<u>17 885</u>	<u>15 305</u>	<u>8 314</u>	<u>182 305</u>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<u>130 630</u>	<u>17 873</u>	<u>11 818</u>	<u>3 783</u>	<u>164 104</u>

K 31. decembru 2010 a 2009 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	Pozn.	2010	2009
Obstarávacia cena		7 768	-
Oprávky		(3 122)	-
Opravné položky	10	<u>(1 272)</u>	<u>-</u>
		<u>3 374</u>	<u>-</u>

**16. Ostatný majetok**

	Pozn.	2010	2009
Prevádzkové pohľadávky a preddavky		15 296	20 811
Zásoby		10 873	11 405
Pohľadávky z ukončenia lízingu		7 233	4 450
Náklady a príjmy budúcich období		4 803	3 562
Ostatné daňové pohľadávky		4 490	1 217
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		185	600
Ostatné		521	886
		<u>43 401</u>	<u>42 931</u>
Opravné položky	10	<u>(16 625)</u>	<u>(10 752)</u>
		<u>26 776</u>	<u>32 179</u>

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

	2010	2009
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	53 019	28 657
Prijaté úvery	-	180 460
	<u>53 019</u>	<u>209 117</u>
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	8 374	27 267
Termínované vklady	330 642	280 595
Prijaté úvery	270 488	279 366
	<u>609 504</u>	<u>587 228</u>
	<u>662 523</u>	<u>796 345</u>

1. októbra 2009 banka zaúčtovala ročný refinančný úver od NBS v nominálnej hodnote 180 miliónov €. Tento úver bol splatený 30. septembra 2010.

**18. Vklady a úvery od klientov**

	2010	2009
Bežné účty	3 057 737	2 572 607
Termínované vklady	3 328 893	3 013 491
Úsporné vklady	285 567	307 154
Vklady štátu a samosprávy	434 586	650 744
Prijaté úvery	75 180	35 712
Vlastné zmenky	58 136	12 414
Iné vklady	25 268	17 804
	<u>7 265 367</u>	<u>6 609 926</u>

## 19. Emitované dlhové cenné papiere

	2010	2009
Dlhopisy	59 663	67 761
Hypotekárne záložné listy	1 564 590	1 230 314
	<u>1 624 253</u>	<u>1 298 075</u>

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

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL	Nominál v pôvodnej mene	Dátum vydania	Dátum splatnosti	2010	2009
HZL VÚB, a.s. VII.	5,10	EUR	10 000	3 319	15.4.2003	15.4.2013	34 398	34 398
HZL VÚB, a.s. VIII.	5,10	EUR	1 000	33 194	29.5.2003	29.5.2013	34 191	34 191
HZL VÚB, a.s. XI.	4,40	EUR	500	33 194	25.8.2004	25.8.2010	-	16 853
HZL VÚB, a.s. XIII.	4,50	EUR	1 000	33 194	29.9.2004	29.9.2010	-	33 576
HZL VÚB, a.s. XV.	0,80	EUR	1 000	33 194	30.3.2005	30.3.2010	-	33 195
HZL VÚB, a.s. XVII.	1,14	EUR	2 500	22 280	28.11.2005	28.11.2015	55 757	55 742
HZL VÚB, a.s. XVIII.	3,00	EUR	39	331 939	19.12.2005	19.12.2010	-	12 874
HZL VÚB, a.s. XX.	4,30	EUR	50	331 939	9.3.2006	9.3.2021	17 176	17 176
HZL VÚB, a.s. XXI.	1,10	EUR	500	33 194	10.3.2006	10.3.2011	16 608	16 605
HZL VÚB, a.s. XXII.	1,18	EUR	1 200	50 000	29.6.2006	29.6.2011	60 004	60 003
HZL VÚB, a.s. XXIII.	1,18	EUR	60	1 000 000	26.10.2006	26.10.2011	60 128	60 095
HZL VÚB, a.s. XXIV.	1,35	EUR	1 500	33 194	24.11.2006	24.11.2011	49 860	49 845
HZL VÚB, a.s. XXV.	1,19	EUR	30	1 000 000	5.12.2006	5.12.2011	30 026	30 019
HZL VÚB, a.s. XXVII.	4,25	EUR	500	33 194	13.3.2007	13.3.2010	-	17 161
HZL VÚB, a.s. XXVIII.	2,07	CZK	1 000	1 000 000	20.6.2007	20.6.2012	40 240	38 293
HZL VÚB, a.s. XXIX.	1,23	EUR	500	33 194	16.10.2007	16.10.2012	16 637	16 631
HZL VÚB, a.s. XXX.	5,00	EUR	1 000	33 194	5.9.2007	5.9.2032	33 327	33 309
HZL VÚB, a.s. XXXI.	4,90	EUR	600	33 194	29.11.2007	29.11.2037	19 624	19 610
HZL VÚB, a.s. 32.	3,06	CZK	800	1 000 000	17.12.2007	17.12.2017	34 791	33 327
HZL VÚB, a.s. 34.	4,30	EUR	900	33 194	27.2.2008	27.2.2010	-	30 959
HZL VÚB, a.s. 35.	4,40	EUR	630	33 194	19.3.2008	19.3.2016	21 167	21 077
HZL VÚB, a.s. 36.	4,75	EUR	560	33 194	31.3.2008	31.3.2020	18 796	18 747
HZL VÚB, a.s. 37.	1,47	EUR	40	1 000 000	30.4.2008	30.4.2011	40 103	40 081
HZL VÚB, a.s. 38.	4,75	EUR	317	33 194	26.6.2008	26.6.2010	-	10 764
HZL VÚB, a.s. 39.	1,71	EUR	60	1 000 000	26.6.2008	26.6.2015	60 012	60 008
HZL VÚB, a.s. 40.	1,77	EUR	70	1 000 000	28.8.2008	28.8.2015	70 117	70 096
HZL VÚB, a.s. 41.	5,63	USD	34	1 000 000	30.9.2008	30.9.2013	25 807	23 937
HZL VÚB, a.s. 42.	4,00	EUR	400	50 000	28.4.2009	28.4.2012	20 540	20 540
HZL VÚB, a.s. 43.	5,10	EUR	500	33 194	26.9.2008	26.9.2025	15 387	15 290
HZL VÚB, a.s. 44.	4,75	EUR	300	50 000	11.2.2009	11.2.2012	15 633	15 633
HZL VÚB, a.s. 45.	5,30	EUR	321	16 597	16.10.2008	16.10.2010	-	5 386
HZL VÚB, a.s. 46.	4,61	EUR	150	1 000 000	19.5.2009	19.5.2016	154 264	154 262
HZL VÚB, a.s. 48.	4,00	EUR	20 000	1 000	11.5.2009	11.5.2013	20 511	20 511
HZL VÚB, a.s. 49.	3,92	EUR	100	1 000 000	28.7.2009	28.7.2014	101 666	101 666

HZL VÚB, a.s. 50.	3,40	EUR	8 407	1 000	2.11.2009	2.11.2013	8 454	8 454
HZL VÚB, a.s. 51.	1,54	EUR	100	1 000 000	8.4.2010	8.4.2014	100 355	-
HZL VÚB, a.s. 52.	2,16	EUR	161	50 000	15.3.2010	15.3.2014	8 102	-
HZL VÚB, a.s. 53.	1,68	EUR	100	1 000 000	8.4.2010	8.4.2017	100 387	-
HZL VÚB, a.s. 54.	3,00	EUR	15 000	1 000	1.7.2010	1.7.2014	15 225	-
HZL VÚB, a.s. 55.	2,85	EUR	14 000	1 000	1.10.2010	1.10.2015	14 100	-
HZL VÚB, a.s. 56.	2,46	EUR	70	1 000 000	30.9.2010	30.9.2017	70 434	-
HZL VÚB, a.s. 57.	2,45	EUR	100	1 000 000	30.9.2010	30.9.2018	100 620	-
HZL VÚB, a.s. 58.	3,06	EUR	80	1 000 000	10.12.2010	10.12.2019	80 143	-
							<u>1 564 590</u>	<u>1 230 314</u>

## 20. Splatné a odložené dane

	2010	2009
Splatné daňové pohľadávky	<u>8 931</u>	<u>6 036</u>

	2010	2009
Odložená daňová pohľadávka	<u>66 154</u>	<u>47 834</u>

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2009: 19 %):

	2010	Zisk/ (strata) (pozn. 32)	Vlastné imanie	2009
Pohľadávky voči bankám	29	1	-	28
Derivátové finančné nástroje určené na zabezpečenie peňažných tokov	846	-	462	384
Finančný majetok na predaj	6 469	-	7 885	(1 416)
Úvery poskytnuté klientom	58 182	7 496	-	50 686
Investície držané do splatnosti	47	(24)	-	71
Nehmotný majetok identifikovaný pri akvizícii	(1 310)	1 489	-	(2 799)
Hmotný majetok	(2 574)	193	-	(2 767)
Ostatné záväzky	4 513	835	-	3 678
Ostatné	(48)	(17)	-	(31)
Odložená daňová pohľadávka	<u>66 154</u>	<u>9 973</u>	<u>8 347</u>	<u>47 834</u>

## 21. Rezervy

	2010	2009
Súdne spory	<u>24 256</u>	<u>25 111</u>

Pohyby rezerv boli nasledovné:

	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie)	Kurzové rozdiely	Iné	31. dec. 2010
Súdne spory (pozn. 24 a 30)	<u>25 111</u>	<u>(826)</u>	<u>(11)</u>	<u>(18)</u>	<u>24 256</u>

	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2009
Súdne spory (pozn. 24 a 30)	<u>30 165</u>	<u>(5 054)</u>	<u>25 111</u>

## 22. Ostatné záväzky

	2010	2009
Rôzni veritelia	22 970	25 199
Zúčtovanie so zamestnancami	20 741	19 442
Finančné záruky a záväzky	13 674	9 595
Faktoring	9 115	4 324
Výdavky a výnosy budúcich období	4 006	2 968
Zúčtovanie s akcionármi	1 178	1 237
Záväzky z DPH a ostatných daní	2 704	3 819
Odstupné a pracovné jubileá	1 392	1 286
Program stabilizácie zamestnancov	1 016	1 026
Zúčtovanie cenných papierov	1	17
Záväzky z minoritného podielu – VÚB Leasing	-	13 678
Ostatné	<u>1 266</u>	<u>1 484</u>
	<u>78 063</u>	<u>84 075</u>

Pohyby v položkách Finančné záruky a záväzky, Odstupné a pracovné jubileá a Program stabilizácie zamestnancov boli nasledovné:

	Pozn.	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2010
Finančné záruky a záväzky	31	9 595	4 079	13 674
Odstupné a pracovné jubileá	29	1 286	106	1 392
Program stabilizácie zamestnancov	29	<u>1 026</u>	<u>(10)</u>	<u>1 016</u>
		<u>11 907</u>	<u>4 175</u>	<u>16 082</u>

	Pozn.	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2009
Finančné záruky a záväzky	31	11 755	(2 160)	9 595
Odstupné a pracovné jubileá	29	608	678	1 286
Program stabilizácie zamestnancov	29	865	161	1 026
		<u>13 228</u>	<u>(1 321)</u>	<u>11 907</u>

## 23. Základné imanie

	2010	2009
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 € neobchodované	295 426	295 426
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 € verejne obchodované	<u>135 393</u>	<u>135 393</u>
	<u>430 819</u>	<u>430 819</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	<u>150 323</u>	<u>141 671</u>
Vydelený početom 12 976 478 akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €		
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	<u>11,58</u>	<u>10,92</u>

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

Štruktúra akcionárov je nasledovná:

	2010	2009
Intesa Holding International S.A.	96,76 %	96,76 %
Tuzemskí akcionári	2,97 %	2,95 %
Zahraniční akcionári	<u>0,27 %</u>	<u>0,29 %</u>
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Medzi primárne ciele riadenia kapitálu skupiny VÚB patrí zabezpečiť dodržiavanie povinných požiadaviek na kapitál, ako aj udržanie silných kreditných ratingov a zdravej kapitálovej primeranosti na účely podporenia obchodu a maximalizovania hodnoty akcionárov.

Skupina riadi štruktúru svojho kapitálu a upravuje ho v zmysle zmien ekonomických podmienok a rizikových charakteristík jej aktivít. Skupina môže na účely udržania alebo úpravy kapitálovej štruktúry upraviť výšku dividend vyplácaných akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom alebo vydať kapitálové akcie. Od minulých rokov nenastali žiadne zmeny v cieľoch, politikách a v procesoch, sú však pod neustálym dohľadom predstavenstva.

Kapitál skupiny VÚB na regulačné účely k 31. decembru 2010 a 2009 bol nasledovný:

	2010	2009
<b>Základný kapitál (Tier 1)</b>		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Prepočet zahraničnej prevádzky	-	(1 649)
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	387 357	306 288
Zákonný rezervný fond	93 090	91 541
Odpočítanie goodwillu a softvéru (vrátane obstarania softvéru)	(60 688)	(57 933)
	<u>863 946</u>	<u>782 434</u>
<b>Dodatkový kapitál (Tier 2)</b>	-	-
<b>Regulačná úprava</b>		
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	(6 185)	(5 591)
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>857 761</u>	<u>776 843</u>

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

	2010 Skutočný	2010 Požadovaný	2009 Skutočný	2009 Požadovaný
Základný kapitál (Tier 1)	863 946	554 800	782 434	535 100
Dodatkový kapitál (Tier 2)	-	-	-	-
Regulačná úprava	(6 185)	(6 185)	(5 591)	(5 591)
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>857 761</u>	<u>548 615</u>	<u>776 843</u>	<u>529 509</u>
<b>Rizikovo vážené aktíva spolu</b>	<u>6 854 299</u>	<u>6 854 299</u>	<u>6 621 693</u>	<u>6 621 693</u>
Kapitálová primeranosť Tier 1	12,60 %	8,09 %	11,82 %	8,08 %
Celková kapitálová primeranosť	12,51 %	8,00 %	11,73 %	8,00 %

Regulačný kapitál pozostáva z Tier 1, kapitálu, ktorý predstavuje základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk okrem zisku bežného roka, fondy z prepočtu zahraničnej prevádzky a iné fondy. IFRS výsledok a fondy je potrebné upraviť na základe požiadaviek NBS. Ďalší komponent regulačného kapitálu je kapitál Tier 2, ktorý zahŕňa podriadený dlhodobý dlh, preferenčné akcie a fondy k akciovým nástrojom finančnému majetku na predaj.

Skupina VÚB musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom skupiny a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozícií v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozícií v bankovej knihe. Kapitálová primeranosť skupiny VÚB k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009 bola v súlade s opatrením NBS.



## 24. Podsúvahové záväzky

	2010	2009
Vydané záruky	594 173	492 359
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	1 994 255	1 834 704
	<u>2 588 428</u>	<u>2 327 063</u>

### (a) Vydané záruky

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

### (b) Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity

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

### (c) Záväzky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti skupina VÚB uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2010 a 2009 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

	2010	2009
Do 1 roka	1 615	1 968
1 až 5 rokov	1 313	1 842
Nad 5 rokov	-	-
	<u>2 928</u>	<u>3 810</u>

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

Skupina VÚB má uzavretých viacero neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu so svojimi klientmi. Celková výška budúcich platieb vyplývajúca z týchto zmlúv k 31. decembru 2010 a 2009 bola nasledovná:

	2010	2009
Do 1 roka	2 443	1 417
1 až 5 rokov	3 025	1 056
Nad 5 rokov	-	-
	<u>5 468</u>	<u>2 473</u>

### (e) Súdne spory

Skupina VÚB má niekoľko súdnych sporov. Skupina VÚB preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2010 a následne vykázala rezervy vo výške 24 256 tisíc € (31. december 2009: 25 111 tisíc €) (pozri aj pozn. 21). Skupina VÚB bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, skupina VÚB eviduje k 31. decembru 2010 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 19 039 tisíc € (31. december 2009: 15 371 tisíc €). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči skupine VÚB, ktoré podľa názoru Právneho oddelenia banky pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany skupiny VÚB.

## 25. Čisté úrokové výnosy

	2010	2009
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	8 822	10 899
Úvery poskytnuté klientom	362 670	377 279
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	9 386	8 928
Finančný majetok na predaj	44 830	27 927
Investície držané do splatnosti	59 369	79 476
	<u>485 077</u>	<u>504 509</u>
Úrokové a obdobné náklady		
Závazky voči bankám	(9 272)	(10 360)
Vklady a úvery od klientov	(62 005)	(91 328)
Emitované dlhové cenné papiere	(42 998)	(43 179)
	<u>(114 275)</u>	<u>(144 867)</u>
	<u>370 802</u>	<u>359 642</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2010 dosiahli výšku 15 024 tisíc € (2009: 13 561 tisíc €). Nárast bol spôsobený hlavne významným zvýšením počtu a objemu individuálne posudzovaných úverov poskytnutých klientom.

## 26. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2010	2009
Výnosy z poplatkov a provízií		
Prijaté od bánk	5 718	5 567
Prijaté od klientov		
Bežné účty	44 046	43 173
Podielové fondy	6 951	4 461
Vklady	638	730
Sprostredkovanie poistenia	9 079	7 423
Úvery a záruky	40 922	39 320
Kontokorenty	2 438	3 188
Cenné papiere	1 079	995
Transakcie a platby	30 179	19 633
Ostatné	2 294	1 824
	<u>143 344</u>	<u>126 314</u>
Náklady na poplatky a provízie		
Platené bankám	(19 966)	(11 568)
Platené sprostredkovateľom		
Kreditné karty	(9 932)	(7 541)
Cenné papiere	(678)	(567)
Služby	(2 558)	(6 615)
Ostatné	(2 468)	(2 802)
	<u>(35 602)</u>	<u>(29 093)</u>
	<u>107 742</u>	<u>97 221</u>

## 27. Čistý zisk z finančných operácií

	2010	2009
Menové deriváty a transakcie	(4 341)	(4 116)
Marže z menových konverzií s klientmi	5 584	6 064
Krížové menové swapy	4 352	1 037
Úrokové deriváty*	(3 755)	(1 712)
Cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	792	2 275
Finančný majetok na predaj*	3 565	7 458
Akciové deriváty	106	7
Zisky z predaja investícií	-	139
	<u>6 303</u>	<u>11 152</u>

\* Zahŕňa aj precenenie finančných nástrojov, ktoré sú v zabezpečovacom vzťahu. Ide o zabezpečenie reálnej hodnoty súvisiacej s rizikom úrokových sadzieb (pozri pozn. 7. Derivátové finančné nástroje).

K 31. decembru 2010 predstavovala hodnota zisku prvého dňa, ktorá ešte nebola vykázaná vo výnosoch, 257 tisíc €. Z tejto hodnoty bude vykázaných vo výnosoch 241 tisíc € v horizonte jedného roka a zvyšných 16 tisíc € v období 1 až 5 rokov. Zisk prvého dňa všetkých obchodov, ktoré boli realizované počas roka 2009, je vykázaný v rámci „Čistého zisku z finančných operácií“.

## 28. Ostatné prevádzkové výnosy

	2010	2009
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov	-	3 906
Výnosy z lízingu	2 618	3 502
Nájomné	1 425	1 830
Ostatné služby	385	449
Predaj spotrebiteľského tovaru	158	-
(Strata)/zisk z predaja hmotného majetku	141	734
Ostatné	<u>3 133</u>	<u>2 746</u>
	<u>7 860</u>	<u>13 167</u>

## 29. Mzdy a odmeny zamestnancom

	Pozn.	2010	2009
Mzdy		(70 989)	(71 353)
Náklady na sociálne zabezpečenie		(25 218)	(24 081)
Sociálny fond		(892)	(856)
Rezerva na odstupné a na pracovné jubileá	22	(106)	(678)
Program stabilizácie zamestnancov	22	10	(161)
		<u>(97 195)</u>	<u>(97 129)</u>

Celkový počet zamestnancov skupiny VÚB k 31. decembru 2010 bol 3 970 (31. december 2009: 4 003).

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

## 30. Ostatné prevádzkové náklady

	Pozn.	2010	2009
Služby vzťahujúce sa na budovy		(13 889)	(13 883)
Poštovné a telekomunikačné služby		(12 787)	(13 152)
Údržba IT systémov		(12 622)	(12 070)
Reklama		(10 179)	(8 296)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov		(8 437)	(8 530)
Služby vzťahujúce sa na zariadenia		(7 366)	(7 769)
DPH a ostatné dane		(6 844)	(6 914)
Bezpečnostné služby		(3 621)	(4 704)
Kancelárske potreby		(3 603)	(4 682)
Odborné služby		(3 368)	(4 549)
Manká a škody		(1 842)	(1 403)
Cestovné		(923)	(1 076)
Predaj spotrebiteľského tovaru		(893)	-
Audit*		(832)	(784)
Prepravné		(815)	(1 034)
Poistenie		(773)	(438)
Školenia		(757)	(865)
Zaplatené súdne spory		(1 126)	(199)
Rezerva na súdne spory	21	826	5 054
Ostatné prevádzkové náklady		<u>(2 145)</u>	<u>(2 447)</u>
		<u>(91 996)</u>	<u>(87 741)</u>

\* K 31. decembru 2010 sa náklady na audit skladajú z nákladov na štatutárny audit vo výške 333 tisíc € (31. december 2009: 327 tisíc €), na skupinové výkazníctvo vo výške 333 tisíc € (31. december 2009: 327 tisíc €) a na iné výkazníctvo vo výške 166 tisíc € (31. december 2009: 130 tisíc €).

### 31. Opravné položky k finančnému majetku

	Pozn.	2010	2009
Čistá tvorba opravných položiek	10	(59 367)	(90 106)
Čistá (tvorba)/rozpustenie záväzkov na finančné záruky a záväzky	22	<u>(4 079)</u>	<u>2 160</u>
		<u>(63 446)</u>	<u>(87 946)</u>
Nominálna hodnota odpísaných úverov		(13 554)	(6 653)
Nominálna hodnota predaných úverov		(5 040)	(14 947)
Príjmy z odpísaných úverov		3 754	3 875
Príjmy z predaných úverov		<u>1 791</u>	<u>12 641</u>
		<u>(13 049)</u>	<u>(5 084)</u>
		<u>(76 495)</u>	<u>(93 030)</u>

### 32. Daň z príjmov

	Pozn.	2010	2009
Splatná daň z príjmov		(48 787)	(59 555)
Odložená daň z príjmov	20	<u>9 973</u>	<u>40 698</u>
		<u>(38 814)</u>	<u>(18 857)</u>

Pohyb vo výkaze komplexného výsledku z titulu odložených daní bol nasledovný:

	2010	2009
Pohľadávky voči bankám	1	(125)
Úvery poskytnuté klientom	7 496	26 632
Investície držané do splatnosti	(24)	11 595
Hmotný majetok	193	528
Ostatné záväzky a rezervy	835	(263)
Daňové straty	-	-
Nehmotný majetok identifikovaný pri akvizícii	1 489	1 993
Ostatné	<u>(17)</u>	<u>338</u>
	<u>9 973</u>	<u>40 698</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2010 a 2009.

Odsúhlasenie zisku Skupiny VÚB pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

	2010	2009
Zisk pred zdanením	189 137	160 528
Sadzba dane	19 %	19 %
Teoretická daň	(35 936)	(30 500)
Daňovo neuznané položky	(3 070)	2 139
Úpravy splatnej dane minulých období	192	(2 114)
Odúčtovanie odloženého daňového záväzku	-	11 618
Daňový náklad	<u>(38 814)</u>	<u>(18 857)</u>
Efektívna daňová sadzba	<u>20,52 %</u>	<u>11,75 %</u>

### 33. Ostatné súčasti komplexného výsledku

	2010	2009
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	485	92
Finančný majetok na predaj		
Straty/(zisky), ktoré vznikli počas roka	(41 498)	16 019
Mínus: Reklasifikačné úpravy o zisky zahrnuté v zisku alebo v strate	-	(7 939)
	<u>(41 498)</u>	<u>8 080</u>
Zabezpečovanie peňažných tokov:		
Straty, ktoré vznikli počas roka	<u>(1 774)</u>	<u>(1 000)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku spolu	(42 787)	7 172
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku	<u>8 222</u>	<u>(1 353)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok	<u>(34 565)</u>	<u>5 819</u>

### 34. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku

	2010		2010		2009	
	Hodnota pred zdanením	Daňový (náklad)/ benefit	Hodnota po zdanení	Hodnota pred zdanením	Daňový (náklad)/ benefit	Hodnota po zdanení
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	485	-	485	92	-	92
Finančný majetok na predaj	(41 498)	7 885	(33 613)	8 080	(1 543)	6 537
Čistý pohyb zabezpečovania peňažných tokov	<u>(1 774)</u>	<u>337</u>	<u>(1 437)</u>	<u>(1 000)</u>	<u>190</u>	<u>(810)</u>
	<u>(42 787)</u>	<u>8 222</u>	<u>(34 565)</u>	<u>7 172</u>	<u>(1 353)</u>	<u>5 819</u>

### 35. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

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

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(b) Pohľadávky voči bankám

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

(c) Úvery poskytnuté klientom

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

(d) Investície držané do splatnosti

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

(e) Pridružené a spoločne kontrolované podniky

Odhadovaná reálna hodnota pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(f) Záväzky voči bankám a vklady klientov

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota vkladov klientov s krátkodobou splatnosťou (menej ako 1 rok, zahŕňajúc aj bežné účty) sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou viac ako 1 rok sa diskontuje použitím súčasných bezrizikových úrokových sadzieb upravených o kreditné spready reflektujúcich kreditnú kvalitu skupiny VÚB ako dlžníka.



## (g) Emitované dlhové cenné papiere

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

Skupina VÚB používa nasledovnú hierarchiu na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny z aktívnych trhov pre identické aktíva alebo pasíva;

Úroveň 2: ostatné techniky, pri ktorých sú všetky vstupy, ktoré majú významný vplyv na zaúčtovanú reálnu hodnotu, pozorovateľné či už priamo alebo nepriamo;

Úroveň 3: techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, ale tieto vstupy nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

31. decembra 2010	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	179 093	-	-	179 093	179 093
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	108 843	-	-	108 843	108 843
Finančný majetok na obchodovanie	6	253 025	-	-	-	-	253 025	253 025
Derivátové finančné nástroje	7	45 205	-	-	-	-	45 205	45 205
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	1 615 823	-	1 615 823	1 615 823
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	6 437 675	-	-	6 437 675	6 899 879
Investície držané do splatnosti	11	-	1 788 263	-	-	-	1 788 263	1 819 302
Dcérske, pridružené a spoločné podniky								
	12	-	-	-	-	6 219	6 219	6 219
		<u>298 230</u>	<u>1 788 263</u>	<u>6 725 611</u>	<u>1 615 823</u>	<u>6 219</u>	<u>10 434 146</u>	<u>10 927 389</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám								
	17	-	-	-	-	(662 523)	(662 523)	(662 523)
Derivátové finančné nástroje	7	(60 729)	-	-	-	-	(60 729)	(60 729)
Vklady a úvery od klientov	18	-	-	-	-	(7 265 367)	(7 265 367)	(6 887 012)
Emitované dlhové cenné papiere	19	-	-	-	-	(1 624 253)	(1 624 253)	(1 550 718)
		<u>(60 729)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9 552 143)</u>	<u>(9 612 872)</u>	<u>(9 160 982)</u>

31. decembra 2009	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	238 503	-	-	238 503	238 503
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	168 744	-	-	168 744	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	6	164 812	-	-	-	-	164 812	164 812
Derivátové finančné nástroje	7	42 783	-	-	-	-	42 783	42 783
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	995 561	-	995 561	995 561
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	5 863 647	-	-	5 863 647	6 386 604
Investície držané do splatnosti	11	-	2 046 247	-	-	-	2 046 247	2 067 187
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	-	-	-	-	5 620	5 620	5 620
		<u>207 595</u>	<u>2 046 247</u>	<u>6 270 894</u>	<u>995 561</u>	<u>5 620</u>	<u>9 525 917</u>	<u>10 069 814</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám								
	17	-	-	-	-	(796 345)	(796 345)	(796 345)
Derivátové finančné nástroje	7	(52 471)	-	-	-	-	(52 471)	(52 471)
Vklady a úvery od klientov	18	-	-	-	-	(6 609 926)	(6 609 926)	(6 308 553)
Emitované dlhové cenné papiere	19	-	-	-	-	(1 298 075)	(1 298 075)	(1 297 998)
		<u>(52 471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 704 346)</u>	<u>(8 756 817)</u>	<u>(8 455 367)</u>

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

	Pozn.	2010						2009	
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Finančný majetok</b>									
Finančný majetok na obchodovanie	6								
Štátne a iné pokladničné poukážky		-	174 201	-	174 201	-	93 302	-	93 302
Štátne dlhopisy		75 772	-	-	75 772	10 572	59 208	-	69 780
Podnikové dlhopisy		-	3 052	-	3 052	-	1 730	-	1 730
		<u>75 772</u>	<u>177 253</u>	<u>-</u>	<u>253 025</u>	<u>10 572</u>	<u>154 240</u>	<u>-</u>	<u>164 812</u>
Derivátové finančné nástroje	7								
Úrokové nástroje		-	23 464	-	23 464	-	27 258	-	27 258
Menové nástroje		-	17 287	-	17 287	-	12 022	-	12 022
Akciové a komoditné nástroje		-	4 454	-	4 454	-	3 503	-	3 503
		<u>-</u>	<u>45 205</u>	<u>-</u>	<u>45 205</u>	<u>-</u>	<u>42 783</u>	<u>-</u>	<u>42 783</u>
Finančný majetok na predaj	8								
Štátne dlhopisy		272 747	1 323 092	-	1 595 839	90 735	841 914	-	932 649
Bankové dlhopisy		-	19 345	-	19 345	-	62 281	-	62 281
Akcie		-	639	-	639	-	631	-	631
		<u>272 747</u>	<u>1 343 076</u>	<u>-</u>	<u>1 615 823</u>	<u>90 735</u>	<u>904 826</u>	<u>-</u>	<u>995 561</u>
<b>Finančné záväzky</b>									
Derivátové finančné nástroje	7								
Úrokové nástroje		-	39 488	-	39 488	-	38 285	-	38 285
Menové nástroje		-	16 787	-	16 787	-	10 683	-	10 683
Akciové a komoditné nástroje		-	4 454	-	4 454	-	3 503	-	3 503
		<u>-</u>	<u>60 729</u>	<u>-</u>	<u>60 729</u>	<u>-</u>	<u>52 471</u>	<u>-</u>	<u>52 471</u>

Počas roka 2010 a 2009 nenastali žiadne presuny medzi jednotlivými úrovňami.

## 36. Riadenie finančného rizika

### Úvod a prehľad

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

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

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

### Rámec na riadenie rizika

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

- Výbor ALCO („ALCO“),
- Výbor úverového rizika („CRC“),
- Výbor operačného rizika („ORC“).

Predstavenstvo deleguje svoju kontrolu nad rizikami na uvedené riadiace výbory vo forme štatútov, v ktorých sú určení členovia riadiacich výborov, ako aj ich kompetencie a zodpovednosti. Kompetencia každého riadiaceho orgánu je vymedzená v dokumente Credit Risk Charter.

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

### (a) Úverové riziko

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

Základným dokumentom na riadenie úverového rizika je Credit Risk Charter, ktorý obsahuje princípy na riadenie úverového rizika, schvaľovacie oprávnenia, princípy na akceptáciu zabezpečenia, princípy na tvorbu opravných položiek, pravidlá prípravy návrhov nových produktov, limity na koncentráciu úverov, princípy na ratingové a skóringové systémy, princípy na odpisy a úverové princípy na každý segment (Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central Treasury).

## Riadenie úverového rizika

Divízia riadenia rizík ako kontrolná jednotka banky je riadená vrchným riaditeľom divízie riadenia rizík, ktorý je členom predstavenstva banky. Jej organizačná štruktúra má za cieľ poskytovať podporu pobočkám a podávať správy o úverových, trhových a operačných rizikách dozornej rade a predstavenstvu. Divízia zodpovedá za kontrolu nad úverovým rizikom vrátane:

- Prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov na riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá na posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo.
- Stanovenia limitov na koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov.
- Tvorby štruktúry oprávnení na schválenie a obnovu úverových limitov. Informácia o limitoch oprávnení sa uvádza v dokumente Credit Risk Charter.
- Posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi.
- Sledovania plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite bankových portfólií sa predkladajú predstavenstvu a CRC a prijímajú sa príslušné nápravné opatrenia.
- Prípravy, vedenia a validácie skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych.
- Prípravy, údržby a spätného testovania modelu tvorby opravných položiek (na základe metodiky Markovových reťazcov).

## Opravné položky

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

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

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

Pravidlá na určenie individuálne významných klientov a metodiky výpočtu sú stanovené v dokumentoch Credit Risk Charter, resp. v internom predpise Tvorba opravných položiek (Provisioning Policy).

Od septembra 2010 skupina VÚB implementovala definície nesplácaných úverov podľa Projektu harmonizácie. Tento projekt je iniciovaný materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie nesplácaných úverov v rámci zahraničných dcérskych spoločností skupiny Intesa Sanpaolo. Definícia pokrýva nesplácané úvery (úvery po lehote splatnosti, neštandardné, pochybné a sporné), ako aj reštrukturalizované expozície. Definícia pre nesplácané úvery je odvodená od počtu dní v delikvencii (DPD) a od materiality klienta (korporátni klienti), resp. úveru (retailoví klienti). Vo všeobecnosti sú všetky úverové pohľadávky, ktoré majú delikvenciu 90 a viac dní a podiel týchto pohľadávok je rovný alebo väčší ako 5 % zostatku úverovej angažovanosti voči klientovi (korporátni klienti), resp. 50 € (retailoví klienti), považované za nesplácané.

Portfólio Skupiny VÚB podľa kategórií:

Kategória	2010			2009		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	108 666	-	108 666	168 744	-	168 744
Sporné	328	(151)	177	151	(151)	-
	<u>108 994</u>	<u>(151)</u>	<u>108 843</u>	<u>168 895</u>	<u>(151)</u>	<u>168 744</u>
<b>Vládny sektor</b>						
Štandardné	100 865	(163)	100 702	35 842	(296)	35 546
Po splatnosti	95	-	95	-	-	-
Neštandardné	835	(42)	793	152	-	152
	<u>101 795</u>	<u>(205)</u>	<u>101 590</u>	<u>35 994</u>	<u>(296)</u>	<u>35 698</u>
<b>Úvery poskytnuté korporátnym klientom</b>						
Štandardné	2 519 826	(32 285)	2 487 541	2 383 423	(34 258)	2 349 165
Po splatnosti	287	(61)	226	7 869	(1 490)	6 379
Reštrukturalizované	19 719	(4 352)	15 367	2 006	(1 212)	794
Neštandardné	102 025	(24 592)	77 433	108 612	(23 406)	85 206
Sporné	58 356	(37 455)	20 901	49 519	(27 002)	22 517
	<u>2 700 213</u>	<u>(98 745)</u>	<u>2 601 468</u>	<u>2 551 429</u>	<u>(87 368)</u>	<u>2 464 061</u>
<b>Úvery poskytnuté retailovým klientom</b>						
Štandardné	3 724 276	(82 396)	3 641 880	3 361 354	(76 697)	3 284 657
Po splatnosti	35 450	(15 318)	20 132	39 237	(18 331)	20 906
Neštandardné	30 638	(14 521)	16 117	44 509	(19 619)	24 890
Sporné	162 501	(106 013)	56 488	96 901	(63 466)	33 435
	<u>3 952 865</u>	<u>(218 248)</u>	<u>3 734 617</u>	<u>3 542 001</u>	<u>(178 113)</u>	<u>3 363 888</u>
<b>Cenné papiere</b>						
Štandardné	3 655 479	-	3 655 479	3 205 116	-	3 205 116
Neštandardné	1 881	(249)	1 632	1 881	(377)	1 504
	<u>3 657 360</u>	<u>(249)</u>	<u>3 657 111</u>	<u>3 206 997</u>	<u>(377)</u>	<u>3 206 620</u>

Nasledujúca tabuľka zobrazuje maximálne úverové riziko bez ohľadu na prijaté zabezpečenie. Maximálne úverové riziko finančného majetku okrem finančných derivátov sa blíži k jeho účtovnej hodnote.

	2010	2009
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	179 093	238 503
Pohľadávky voči bankám	108 843	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	253 025	164 812
Derivátové finančné nástroje	65 554	59 667
Finančný majetok na predaj	1 615 823	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	3 374	-
Úvery poskytnuté klientom	6 437 675	5 863 647
Investície držané do splatnosti	1 788 263	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	6 219	5 620
Nehmotný majetok	41 342	47 022
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	148 921	164 104
Splatné daňové pohľadávky	8 931	6 036
Odložené daňové pohľadávky	66 153	47 834
Ostatný majetok	26 776	32 179
	<u>10 779 297</u>	<u>9 869 281</u>

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

	2010			2009		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>						
Bez omeškania	96 254	-	96 254	168 744	-	168 744
1 – 30 dní	12 412	-	12 412	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-	151	(151)	-
Nad 181 dní*	328	(151)	177	-	-	-
	<u>108 994</u>	<u>(151)</u>	<u>108 843</u>	<u>168 895</u>	<u>(151)</u>	<u>168 744</u>
<b>Vládny sektor</b>						
Bez omeškania	98 632	(163)	98 469	35 871	(296)	35 575
1 – 30 dní	2 042	-	2 042	60	-	60
31 – 60 dní	191	-	191	18	-	18
61 – 90 dní	95	-	95	-	-	-
91 – 180 dní	834	(42)	792	18	-	18
Nad 181 dní*	1	-	1	27	-	27
	<u>101 795</u>	<u>(205)</u>	<u>101 590</u>	<u>35 994</u>	<u>(296)</u>	<u>35 698</u>

**Korporátni klienti**

Bez omeškania	2 558 410	(49 215)	2 509 195	2 357 148	(43 532)	2 313 616
1 – 30 dní	33 683	(1 106)	32 577	67 367	(2 543)	64 824
31 – 60 dní	13 928	(2 439)	11 489	23 843	(3 499)	20 344
61 – 90 dní	6 642	(1 284)	5 358	11 981	(1 140)	10 841
91 – 180 dní	6 449	(1 822)	4 627	45 199	(10 338)	34 861
Nad 181 dní*	81 101	(42 879)	38 222	45 891	(26 316)	19 575
	<u>2 700 213</u>	<u>(98 745)</u>	<u>2 601 468</u>	<u>2 551 429</u>	<u>(87 368)</u>	<u>2 464 061</u>

**Retailoví klienti**

Bez omeškania	3 514 217	(64 100)	3 450 117	3 122 422	(57 365)	3 065 057
1 – 30 dní	148 283	(9 316)	138 967	182 514	(11 329)	171 185
31 – 60 dní	40 796	(5 127)	35 669	43 373	(5 906)	37 467
61 – 90 dní	22 595	(4 135)	18 460	24 308	(5 155)	19 153
91 – 180 dní	38 456	(16 175)	22 281	41 906	(19 112)	22 794
Nad 181 dní*	188 518	(119 395)	69 123	127 478	(79 246)	48 232
	<u>3 952 865</u>	<u>(218 248)</u>	<u>3 734 617</u>	<u>3 542 001</u>	<u>(178 113)</u>	<u>3 363 888</u>

**Cenné papiere**

Bez omeškania	<u>3 657 360</u>	<u>(249)</u>	<u>3 657 111</u>	<u>3 206 997</u>	<u>(377)</u>	<u>3 206 620</u>
	<u>3 657 360</u>	<u>(249)</u>	<u>3 657 111</u>	<u>3 206 997</u>	<u>(377)</u>	<u>3 206 620</u>

\* Politika odpisovania pohľadávok

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

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

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



Hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2010		2009	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	45 123	-	34 209	56 264
Ostatné	763 123	24 079	723 263	65 238
Hmotný majetok	<u>5 738 209</u>	<u>-</u>	<u>5 336 100</u>	<u>-</u>
	<u>6 546 455</u>	<u>24 079</u>	<u>6 093 572</u>	<u>121 502</u>

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

	2010		2009			
	Amortizovateľná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovateľná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Banky	76 947	(151)	76 796	137 169	(151)	137 018
Vládny sektor	101 795	(205)	101 590	35 994	(296)	35 698
Korporátni klienti	2 700 200	(98 745)	2 601 455	2 551 429	(87 368)	2 464 061
Retailoví klienti	3 950 639	(218 216)	3 732 423	3 539 402	(178 084)	3 361 318
Cenné papiere	<u>3 652 023</u>	<u>-</u>	<u>3 652 023</u>	<u>3 201 739</u>	<u>-</u>	<u>3 201 739</u>
	<u>10 481 604</u>	<u>(317 317)</u>	<u>10 164 287</u>	<u>9 465 733</u>	<u>(265 899)</u>	<u>9 199 834</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Banky	31 856	-	31 856	30 956	-	30 956
Retailoví klienti	739	(16)	723	977	(19)	958
Cenné papiere	<u>5 337</u>	<u>(249)</u>	<u>5 088</u>	<u>5 258</u>	<u>(377)</u>	<u>4 881</u>
	<u>37 932</u>	<u>(265)</u>	<u>37 667</u>	<u>37 191</u>	<u>(396)</u>	<u>36 795</u>
<b>Ázia</b>						
Banky	99	-	99	645	-	645
Korporátni klienti	13	-	13	-	-	-
Retailoví klienti	<u>686</u>	<u>(15)</u>	<u>671</u>	<u>695</u>	<u>(9)</u>	<u>686</u>
	<u>798</u>	<u>(15)</u>	<u>783</u>	<u>1 340</u>	<u>(9)</u>	<u>1 331</u>
<b>Zvyšok sveta</b>						
Banky	92	-	92	125	-	125
Retailoví klienti	<u>801</u>	<u>(1)</u>	<u>800</u>	<u>927</u>	<u>(1)</u>	<u>926</u>
	<u>893</u>	<u>(1)</u>	<u>892</u>	<u>1 052</u>	<u>(1)</u>	<u>1 051</u>

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

Analýza koncentrácií kreditného rizika cenných papierov k dátumu zostavenia účtovnej zvierky:

	2010		2009			
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Slovensko	3 193 206	-	3 193 206	3 053 996	-	3 053 996
Poľsko	194 596	-	194 596	98 295	-	98 295
Írsko	113 137	-	113 137	-	-	-
Taliansko	99 525	-	99 525	43 047	-	43 047
Portugalsko	45 093	-	45 093	-	-	-
Iné	6 466	-	6 466	6 401	-	6 401
	<u>3 652 023</u>	<u>-</u>	<u>3 652 023</u>	<u>3 201 739</u>	<u>-</u>	<u>3 201 739</u>
<b>Severná Amerika</b>						
USA	5 337	(249)	5 088	5 258	(377)	4 881

Analýza expozícií podľa podnikateľského sektora:

31. decembra 2010	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	44 040	21 589	-
Stavebníctvo	-	-	128 963	15 391	-
Spotrebitelia	-	-	-	3 539 468	-
Energetika a vodohospodárstvo	-	-	202 985	1 416	-
Finančné služby	108 843	-	256 658	698	68 383
Verejná správa	-	88 333	-	-	3 587 096
Priemysel	-	-	428 086	30 580	-
Odborné služby	-	-	84 371	8 476	-
Nehnutelnosti	-	-	391 328	7 755	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	587 930	63 510	-
Služby	-	-	95 820	16 592	-
Doprava	-	12 501	293 040	10 581	-
Iné	-	756	88 247	18 561	1 632
	<u>108 843</u>	<u>101 590</u>	<u>2 601 468</u>	<u>3 734 617</u>	<u>3 657 111</u>

31. decembra 2009	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	49 641	22 908	-
Stavebníctvo	-	-	162 790	16 436	-
Spotrebitelia	-	-	5 839	3 136 332	-
Energetika a vodohospodárstvo	-	-	141 257	1 700	-
Finančné služby	168 744	-	214 045	4 334	178 109
Verejná správa	-	35 698	-	-	3 016 987
Priemysel	-	-	456 110	35 021	-
Odborné služby	-	-	64 307	8 469	-
Nehnutelnosti	-	-	363 455	20 523	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	620 342	72 095	9 446
Služby	-	-	55 487	17 042	574
Doprava	-	-	245 662	11 631	-
Iné	-	-	85 126	17 397	1 504
	<u>168 744</u>	<u>35 698</u>	<u>2 464 061</u>	<u>3 363 888</u>	<u>3 206 620</u>

Účtovná hodnota finančného majetku, ktorý by bol po splatnosti alebo znehodnotený, ktorého zmluvné podmienky boli upravené v roku 2010, predstavuje 20 040 tisíc € pri korporátnych klientoch (2009: 24 035 tisíc €) a 42 491 tisíc € pri retailových klientoch (2009: 18 532 tisíc €). Zmena zmluvných podmienok týchto kontraktov nemá v porovnaní s pôvodnými zmluvnými podmienkami negatívny vplyv na zisk banky.

Táto tabuľka uvádza úverovú kvalitu podľa tried majetku na základe interného systému úverových ratingov banky pre všetok finančný majetok vystavený úverovému riziku. Uvádzané objemy predstavujú amortizované hodnoty (pred odpočítaním opravných položiek). Úvery v omeškaní predstavujú úvery, ktoré majú omeškanie viac ako jeden deň.

31. decembra 2010	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškaní, bez znehodnotenia		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	96 254	-	96 254	328	(151)	177	12 412	-	12 412
Vládny sektor									
Samospráva	98 586	(163)	98 423	930	(42)	888	2 214	-	2 214
Samospráva – lízing	65	-	65	-	-	-	-	-	-
	<u>98 651</u>	<u>(163)</u>	<u>98 488</u>	<u>930</u>	<u>(42)</u>	<u>888</u>	<u>2 214</u>	<u>-</u>	<u>2 214</u>
<b>Korporátni klienti</b>									
Veľkí korporátni klienti	808 778	(5 682)	803 096	38 236	(11 329)	26 907	-	-	-
Projektové financovanie	619 057	(11 272)	607 785	31 436	(5 123)	26 313	593	(48)	545
SME	561 233	(11 542)	549 691	70 242	(27 932)	42 310	5 131	(303)	4 828
Iné finančné organizácie	295 549	(203)	295 346	1	-	1	-	-	-
Subjekty súkr. sektora	6 758	(81)	6 677	7	-	7	22	-	22
Lízing	102 945	(1 351)	101 594	36 290	(19 724)	16 566	38 354	(1 123)	37 231
Faktoring	78 594	(673)	77 921	4 175	(2 352)	1 823	2 812	(7)	2 805
	<u>2 472 914</u>	<u>(30 804)</u>	<u>2 442 110</u>	<u>180 387</u>	<u>(66 460)</u>	<u>113 927</u>	<u>46 912</u>	<u>(1 481)</u>	<u>45 431</u>
<b>Retailoví klienti</b>									
Malí podnikatelia	164 804	(1 484)	163 320	18 158	(11 473)	6 685	5 899	(1 096)	4 803
Malí podnikatelia – lízing	13 040	(195)	12 845	2 351	(1 597)	754	4 951	(243)	4 708
Spotrebné úvery	674 552	(21 707)	652 845	125 113	(87 535)	37 578	82 567	(12 286)	70 281
Hypotéky	2 312 865	(7 604)	2 305 261	56 756	(14 633)	42 123	106 453	(4 453)	102 000
Kreditné karty	244 072	(31 754)	212 318	10 581	(7 828)	2 753	5 488	(181)	5 307
Kontokorenty	94 201	(959)	93 242	15 179	(12 410)	2 769	2 704	(367)	2 337
Lízing	4 211	(24)	4 187	290	(232)	58	667	(26)	641
Ostatní	7 796	(17)	7 779	161	(144)	17	6	-	6
	<u>3 515 541</u>	<u>(63 744)</u>	<u>3 451 797</u>	<u>228 589</u>	<u>(135 852)</u>	<u>92 737</u>	<u>208 735</u>	<u>(18 652)</u>	<u>190 083</u>
<b>Cenné papiere</b>									
Na obchodovanie	253 025	-	253 025	-	-	-	-	-	-
Na predaj	1 615 824	-	1 615 824	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti	1 786 630	-	1 786 630	1 881	(249)	1 632	-	-	-
	<u>3 655 479</u>	<u>-</u>	<u>3 655 479</u>	<u>1 881</u>	<u>(249)</u>	<u>1 632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31. decembra 2009	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškaní, bez znehodnotenia		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	168 732	-	168 732	151	(151)	-	12	-	12
Vládny sektor									
Samospráva	31 789	-	31 789	152	-	152	14	-	14
Samospráva – lízing	3 692	(103)	3 589	-	-	-	347	(193)	154
	<u>35 481</u>	<u>(103)</u>	<u>35 378</u>	<u>152</u>	<u>-</u>	<u>152</u>	<u>361</u>	<u>(193)</u>	<u>168</u>
<b>Korporátni klienti</b>									
Veľkí korporátni klienti	724 785	(3 622)	721 163	19 555	(10 780)	8 775	5 674	(83)	5 591
Projektové financovanie	536 018	(13 065)	522 953	15 073	(2 778)	12 295	80	(7)	73
SME	601 283	(13 988)	587 295	76 665	(26 738)	49 927	19 220	(1 073)	18 147
Iné finančné organizácie	293 797	(279)	293 518	-	-	-	344	(1)	343
Subjekty súkr. sektora	16 263	(195)	16 068	4	-	4	3	-	3
Lízing	107 733	(24)	107 709	55 533	(12 488)	43 045	16 951	(856)	16 095
Factoring	48 038	(1 017)	47 021	1 176	(326)	850	13 234	(48)	13 186
	<u>2 327 917</u>	<u>(32 190)</u>	<u>2 295 727</u>	<u>168 006</u>	<u>(53 110)</u>	<u>114 896</u>	<u>55 506</u>	<u>(2 068)</u>	<u>53 438</u>
<b>Retailoví klienti</b>									
Malí podnikatelia	200 368	(7 741)	192 627	20 579	(10 790)	9 789	11 404	(2 594)	8 810
Malí podnikatelia – lízing	4 999	(1)	4 998	1 805	(503)	1 302	480	(39)	441
Spotrebné úvery	636 965	(18 604)	618 361	95 094	(65 472)	29 622	91 275	(14 225)	77 050
Hypotéky	1 970 842	(4 317)	1 966 525	41 796	(9 844)	31 952	101 943	(2 838)	99 105
Kreditné karty	232 194	(24 070)	208 124	8 584	(6 108)	2 476	6 962	(368)	6 594
Kontokorenty	61 315	(553)	60 762	9 917	(7 780)	2 137	31 766	(1 287)	30 479
Lízing	7 499	(2)	7 497	2 691	(742)	1 949	720	(58)	662
Ostatní	2 622	-	2 622	181	(177)	4	-	-	-
	<u>3 116 804</u>	<u>(55 288)</u>	<u>3 061 516</u>	<u>180 647</u>	<u>(101 416)</u>	<u>79 231</u>	<u>244 550</u>	<u>(21 409)</u>	<u>223 141</u>
<b>Cenné papiere</b>									
Na obchodovanie	164 812	-	164 812	-	-	-	-	-	-
Na predaj	995 561	-	995 561	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti	2 044 743	-	2 044 743	1 881	(377)	1 504	-	-	-
	<u>3 205 116</u>	<u>-</u>	<u>3 205 116</u>	<u>1 881</u>	<u>(377)</u>	<u>1 504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**(b) Trhové riziko**

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

## Riadenie trhového rizika

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

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

## Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá

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

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

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií banky:

v tis. €	2010				2009			
	Stav	Priemer	Max.	Min.	Stav	Priemer	Max.	Min.
Menové riziko	58	99	307	8	38	93	236	11
Úrokové riziko	96	105	161	75	96	169	384	72
Spolu	113	163	367	80	132	207	469	80

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

## Angažovanosť voči trhovému riziku

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

Útvar Riadenia rizík je zodpovedný za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze. Úrokové riziko je merané tiež analýzou posunu výnosových kriviek o +1 a +200 bázických bodov. Tieto štandardné scenáre sa aplikujú na mesačnej báze.

Senzitivita úrokovej marže je meraná na základe paralelného posunu výnosových kriviek o 100 bázických bodov počas nasledujúcich 12 mesiacov a pre všetky nasledujúce obdobia. Je nutné zdôrazniť, že táto miera znázorňuje efekt pohybu výnosových kriviek na súčasné portfólio, čiže neobsahuje predpoklady budúcich zmien v štruktúre aktív a pasív skupiny VÚB, a preto nemôže slúžiť na predpovedanie budúcich úrovní úrokových marží.

VaR metodológia je použitá na výpočet alokácie ekonomického kapitálu na pokrytie úrokového rizika bankovej knihy. Všetky výpočty prebiehajú na individuálnej úrovni banky, ako aj jej dcérskych spoločností.

Celkové neobchodné pozície podliehajúce riziku úrokových sadzieb spravovuje úsek Riadenia aktív a pasív, ktorý používa rôzne súvahové a podsúvahové nástroje na riadenie celkových pozícií vyplývajúcich z neobchodných aktivít skupiny VÚB.

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

### **Model použitý pri výpočte úrokovej medzery**

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

#### Zmluvná kategória

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

#### Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). V tomto prípade je nutné vytvoriť isté predpoklady správania týchto položiek, ktoré sú založené na hĺbkovej analýze historických údajov skupiny VÚB, ako aj na štatistickej analýze. Táto skupina zahŕňa položky ako napr. dlhodobý majetok, vlastné imanie, opravné položky a iné, ktoré majú neurčitú splatnosť a musia byť modelované.

Na základe štatistických metód a historických údajov sa počíta základná časť hotovosti, ktorá je lineárne amortizovaná počas 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje ako 1-dňová položka. Pri bežných účtoch sa počíta necitlivá základná časť z kategórií niektorých klientov, ktorá je alokovaná do úrokovej medzery ako lineárne amortizovaná položka od 1 do 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje v 1-dňovom segmente. Fixné aktíva, ako sú hmotný a nehmotný majetok, ako aj fixné pasíva, ako je vlastné imanie, sú lineárne amortizované na najbližších 10 rokov.

Senzitivita úrokovej marže v horizonte jedného roka, za predpokladu paralelného nárastu výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. decembru 2010 hodnotu 6 032 tisíc € v porovnaní s -282 tisíc € k 31. decembru 2009.

K 31. decembru 2010 úrokové riziko bankovej knihy, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o 1 bázický bod, zaznamenalo hodnotu 111 tisíc € v porovnaní s 28 tisíc € k 31. decembru 2009.

	2010	2009
EUR	102	21
CZK	8	7
Ostatné	1	-
	<u>111</u>	<u>28</u>

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

31. decembra 2010	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	94 488	-	8 543	34 174	42 717	179 922
Pohľadávky voči bankám	66 757	-	12 031	11 807	-	90 595
Derivátové finančné nástroje	319 427	233 748	23 425	475 204	842 893	1 894 697
Finančný majetok na predaj	1 850 776	1 250 164	1 860 208	2 095 658	804 068	7 860 874
Úvery poskytnuté klientom	378 474	280 997	66 838	727 168	626 757	2 080 234
Investície držané do splatnosti	-	-	622	2 489	3 109	6 220
	<u>2 709 922</u>	<u>1 764 909</u>	<u>1 971 667</u>	<u>3 346 500</u>	<u>2 319 544</u>	<u>12 112 542</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym						
a iným bankám	(389 383)	(110 171)	(116 932)	(28 502)	(319)	(645 307)
Vklady a úvery od klientov	(2 664 660)	(372 646)	(822 787)	(2 285 797)	(1 198 383)	(7 344 273)
Emitované dlhové cenné papiere	(301 147)	(515 372)	(259 626)	(396 848)	(364 090)	(1 837 083)
	<u>(3 355 190)</u>	<u>(998 189)</u>	<u>(1 199 345)</u>	<u>(2 711 147)</u>	<u>(1 562 792)</u>	<u>(9 826 663)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(645 268)</u>	<u>766 720</u>	<u>772 322</u>	<u>635 353</u>	<u>756 752</u>	<u>2 285 879</u>



31. decembra 2009	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	166 051	-	7 809	31 236	39 045	244 141
Pohľadávky voči bankám	104 854	40 928	7 600	16 827	1 263	171 472
Derivátové finančné nástroje	315 886	58 228	23 566	406 556	277 123	1 081 359
Finančný majetok na predaj	1 596 817	1 206 902	1 896 928	1 691 594	567 546	6 959 787
Úvery poskytnuté klientom	171 915	172 154	583 602	834 291	651 340	2 413 302
Investície držané do splatnosti	-	-	563	2 249	2 808	5 620
	<u>2 355 523</u>	<u>1 478 212</u>	<u>2 520 068</u>	<u>2 982 753</u>	<u>1 539 125</u>	<u>10 875 681</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym						
a iným bankám	(386 247)	(114 527)	(245 980)	(109 592)	(726)	(857 072)
Vklady a úvery od klientov	(3 124 565)	(395 617)	(985 365)	(1 362 420)	(821 010)	(6 688 977)
Emitované dlhové cenné papiere	(111 365)	(423 606)	(258 038)	(351 618)	(364 906)	(1 509 533)
	<u>(3 622 177)</u>	<u>(933 750)</u>	<u>(1 489 383)</u>	<u>(1 823 630)</u>	<u>(1 186 642)</u>	<u>(9 055 582)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(1 266 654)</u>	<u>544 462</u>	<u>1 030 685</u>	<u>1 159 123</u>	<u>352 483</u>	<u>1 820 099</u>

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli nasledovné:

	2010 %	2009 %
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,04	1,39
Pohľadávky voči bankám	2,10	2,90
Finančný majetok na obchodovanie	3,96	5,03
Finančný majetok na predaj	2,94	2,83
Úvery poskytnuté klientom	5,73	6,25
Investície držané do splatnosti	3,21	3,92
<b>Záväzky</b>		
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	1,16	1,57
Vklady a úvery od klientov	0,88	1,66
Emitované dlhové cenné papiere	2,87	3,46

**Menová štruktúra majetku a záväzkov**

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančného majetku a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Politikou Skupiny VÚB je riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií.

31. decembra 2010	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Majetok</b>					
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	168 955	1 251	6 556	2 331	179 093
Pohľadávky voči bankám	79 019	19 156	1 538	9 130	108 843
Finančný majetok na obchodovanie	78 824	-	-	174 201	253 025
Derivátové finančné nástroje	45 179	-	26	-	45 205
Finančný majetok na predaj	1 615 823	-	-	-	1 615 823
Úvery poskytnuté klientom	6 026 871	90 147	302 637	18 020	6 437 675
Investície držané do splatnosti	1 788 263	-	-	-	1 788 263
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	6 219	-	-	-	6 219
	<u>9 809 153</u>	<u>110 554</u>	<u>310 757</u>	<u>203 682</u>	<u>10 434 146</u>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(450 569)	(101 110)	(83 810)	(27 034)	(662 523)
Derivátové finančné nástroje	(60 730)	-	1	-	(60 729)
Vklady a úvery od klientov	(6 887 318)	(120 467)	(216 181)	(41 401)	(7 265 367)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 523 415)	(25 807)	(75 031)	-	(1 624 253)
	<u>(8 922 032)</u>	<u>(247 384)</u>	<u>(375 021)</u>	<u>(68 435)</u>	<u>(9 612 872)</u>
Čistá pozícia	<u>887 121</u>	<u>(136 830)</u>	<u>(64 264)</u>	<u>135 247</u>	<u>821 274</u>

31. decembra 2009	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Majetok</b>					
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	229 879	1 197	4 076	3 351	238 503
Pohľadávky voči bankám	83 113	18 090	15 641	51 900	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	66 517	-	-	98 295	164 812
Derivátové finančné nástroje	42 783	-	-	-	42 783
Finančný majetok na predaj	995 561	-	-	-	995 561
Úvery poskytnuté klientom	5 666 706	90 325	91 093	15 523	5 863 647
Investície držané do splatnosti	2 046 247	-	-	-	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	5 620	-	-	-	5 620
	<u>9 136 426</u>	<u>109 612</u>	<u>110 810</u>	<u>169 069</u>	<u>9 525 917</u>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(690 796)	(55 049)	(28 160)	(22 340)	(796 345)
Derivátové finančné nástroje	(52 471)	-	-	-	(52 471)
Vklady a úvery od klientov	(6 404 470)	(115 324)	(54 195)	(35 937)	(6 609 926)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 202 518)	(23 937)	(71 620)	-	(1 298 075)
	<u>(8 350 255)</u>	<u>(194 310)</u>	<u>(153 975)</u>	<u>(58 277)</u>	<u>(8 756 817)</u>
Čistá pozícia	<u>786 171</u>	<u>(84 698)</u>	<u>(43 165)</u>	<u>110 792</u>	<u>769 100</u>

**(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti skupiny VÚB splatiť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Za normálnych podmienok je skupina VÚB schopná pokryť odliv peňažných prostriedkov ich prílivom, prípadne speňažením likvidných aktív alebo schopnosťou získať úver. Čo sa týka likvidných aktív, na trhu môže nastať situácia, v ktorej bude ich predaj alebo použitie ako zálohy v refinančných obchodoch sťažené (ak nie nemožné). Z tohto pohľadu je riziko likvidity skupiny VÚB veľmi úzko späté s likvidnosťou trhu (trhové likvidné riziko).

Rámec na riadenie rizika likvidity prijatý skupinou VÚB vytvára princípy, metódy, regulácie a kontrolné procesy nutné na prevenciu výskytu likvidnej krízy a podporuje vývoj obozretného prístupu k riadeniu rizika likvidity, umožňujúc tak udržať celkový rizikový profil na nízkej úrovni.

Základné princípy podopierajúce politiky riadenia rizika likvidity v skupine VÚB sú:

- Existencia obchodnej štruktúry pracujúcej v rámci stanovených limitov, ako aj existencia nezávislej kontrolnej štruktúry,
- Obozretný prístup k odhadu prílivu a odlivu peňažných prostriedkov pre všetky položky súvahy aj podsúvahy, najmä tých bez zmluvnej splatnosti,
- Odhad vplyvu viacerých scenárov vývoja likvidity vrátane stresových,
- Udržiavanie adekvátnej úrovne voľných likvidných aktív, umožňujúcich preklenúť prvotnú fázu likvidného šoku týkajúceho sa či už celého trhu alebo len skupiny VÚB.

Skupina VÚB priamo riadi a koordinuje svoju likviditu, zabezpečuje prijatie vhodných kontrolných techník a procedúr, ako aj poskytuje presné a úplné informácie výboru ALCO a štatutárnym orgánom.

Útvary banky zodpovedné za správnu aplikáciu smernice o riziku: likvidity útvary Finančných a kapitálových trhov, zodpovedný za riadenie krátkodobej likvidity, útvary Riadenia aktív a pasív zodpovedný za riadenie strednodobej a dlhodobej likvidity a útvary Riadenia trhových rizík zodpovedný za monitorovanie ukazovateľov a za sledovanie dodržiavania limitov.

Táto smernica sa dá rozdeliť do troch oblastí: „Riadenie krátkodobej likvidity“; „Riadenie štrukturálnej likvidity“ a „Likvidný pohotovostný plán“.

Riadenie krátkodobej likvidity v sebe zahŕňa súbor parametrov a limitov umožňujúcich meranie expozície voči riziku likvidity v krátkodobom horizonte v normálnych, ako aj v stresových podmienkach. Dôraz sa kladie na posúdenie najväčšieho prípustného rizika a dodržanie najvyššej možnej obozretnosti pri jeho riadení.

Riadenie štrukturálnej likvidity zahŕňa súbor mier a limitov navrhnutých na riadenie a kontrolu rizika plynúceho z nesúladu strednodobých a dlhodobých aktív a pasív, nevyhnutného pre strategické plánovanie. To obsahuje prijatie interných limitov zameraných na zabránenie vzniku nerovnováhy spôsobenej nadmerným financovaním strednodobých a dlhodobých aktív krátkodobými pasívami.

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

Pravidlo 2: Strednodobý majetok + 0,5 \* dlhodobý majetok  $\leq$  dlhodobé záväzky + 0,5 \* strednodobé záväzky + 0,25 \* (krátkodobé klientske záväzky + medzibankové záväzky) + prevyšujúca suma v pravidle 1

Smernica spolu s politikou riadenia krátkodobej a štrukturálnej likvidity zabezpečuje aj metódy na prekonanie potenciálnej likvidnej krízy definovanej ako neschopnosť skupiny VÚB splniť si svoje záväzky bez toho, aby musela implementovať procesy a nástroje spôsobom, ktorý sa vymyká bežnej činnosti.

Likvidný pohotovostný plán, so zreteľom na zabezpečenie kapitálu skupiny VÚB a na garantovanie kontinuity činností, zaisťuje identifikáciu signálov včasného varovania a ich nepretržité sledovanie, ako aj definíciu procedúr a činností implementovaných v prípade likvidnej krízy na jej prekonanie. Ukazovatele včasného varovania zamerané na odhalenie príznakov blížiacej sa likvidnej krízy (systémovej aj špecifickej) neustále zaznamenáva a reportuje útvar zabezpečujúci riadenie likvidity.

Odbor riadenia rizík pravidelne prezentuje likvidnú pozíciu banky a jej dcér výboru ALCO, na ktorého zasadnutí následne prebieha diskusia.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov bola nasledovná:

31. decembra 2010	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Majetok</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	179 923	-	-	-	-	-	179 923
Pohľadávky voči bankám	20 135	2 929	51 666	23 208	32 435	-	130 373
Finančný majetok na obchodovanie	25 161	62 894	90 584	77 748	25	3 052	259 464
Finančný majetok na predaj	5 509	229 579	28 059	823 133	842 893	-	1 929 173
Úvery poskytnuté klientom	515 930	576 230	1 167 536	2 726 188	4 203 875	1 647	9 191 406
Investície držané do splatnosti	368 397	268 514	63 263	737 753	626 757	-	2 064 684
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	-	-	-	-	-	6 219	6 219
	<u>1 115 055</u>	<u>1 140 146</u>	<u>1 401 108</u>	<u>4 388 030</u>	<u>5 705 985</u>	<u>10 918</u>	<u>13 761 242</u>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky voči							
centrálным a iným bankám	(396 565)	(137 426)	(138 219)	(97 918)	(36 777)	-	(806 905)
Vklady a úvery od klientov	(4 925 390)	(453 290)	(570 538)	(1 271 639)	(50 137)	(25 208)	(7 296 202)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 146)	(23 201)	(295 641)	(843 750)	(787 847)	-	(1 951 585)
	<u>(5 323 101)</u>	<u>(613 917)</u>	<u>(1 004 398)</u>	<u>(2 213 307)</u>	<u>(874 761)</u>	<u>(25 208)</u>	<u>(10 054 692)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(4 208 046)</u>	<u>526 229</u>	<u>396 710</u>	<u>2 174 723</u>	<u>4 831 224</u>	<u>(14 290)</u>	<u>3 706 550</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	26 404	103 025	180 837	200 101	98 132	-	608 499
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(28 242)	(104 400)	(186 119)	(203 652)	(96 838)	-	(619 251)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(1 838)</u>	<u>(1 375)</u>	<u>(5 282)</u>	<u>(3 551)</u>	<u>1 294</u>	<u>-</u>	<u>(10 752)</u>
Čistá pozícia spolu	<u>(4 209 884)</u>	<u>524 854</u>	<u>391 428</u>	<u>2 171 172</u>	<u>4 832 518</u>	<u>(14 290)</u>	<u>3 695 798</u>

31. decembra 2010	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Majetok</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	244 142	-	-	-	-	-	244 142
Pohľadávky voči bankám	94 945	29 142	16 111	62 710	47 647	82	250 637
Finančný majetok na obchodovanie	42	30 059	63 803	73 733	893	1 730	170 260
Finančný majetok na predaj	4 413	48 653	21 774	451 222	581 159	-	1 107 221
Úvery poskytnuté klientom	282 756	599 854	1 160 855	2 628 268	3 557 125	39 878	8 268 736
Investície držané do splatnosti	4 706	207 229	105 434	1 414 571	651 340	-	2 383 280
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	-	-	-	-	-	5 620	5 620
	<u>631 004</u>	<u>914 937</u>	<u>1 367 977</u>	<u>4 630 504</u>	<u>4 838 164</u>	<u>47 310</u>	<u>12 429 896</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(333 634)	(56 714)	(217 674)	(121 212)	(89 974)	-	(819 208)
Vklady a úvery od klientov	(4 409 754)	(586 989)	(804 799)	(797 312)	(3)	(17 933)	(6 616 790)
Emitované dlhové cenné papiere	(162)	(85 786)	(119 960)	(753 622)	(591 717)	-	(1 551 247)
	<u>(4 743 550)</u>	<u>(729 489)</u>	<u>(1 142 433)</u>	<u>(1 672 146)</u>	<u>(681 694)</u>	<u>(17 933)</u>	<u>(8 987 245)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(4 112 546)</u>	<u>185 448</u>	<u>225 544</u>	<u>2 958 358</u>	<u>4 156 470</u>	<u>29 377</u>	<u>3 442 651</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	194 961	47 826	55 569	212 366	55 775	-	566 497
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(197 393)	(46 540)	(59 994)	(210 492)	(57 976)	-	(572 395)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(2 432)</u>	<u>1 286</u>	<u>(4 425)</u>	<u>1 874</u>	<u>(2 201)</u>	<u>-</u>	<u>(5 898)</u>
Čistá pozícia spolu	<u>(4 114 978)</u>	<u>186 734</u>	<u>221 119</u>	<u>2 960 232</u>	<u>4 154 269</u>	<u>29 377</u>	<u>3 436 753</u>

Analýza aktív a pasív podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. decembra 2010	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	179 093	-	179 093
Pohľadávky voči bankám	71 199	37 644	108 843
Finančný majetok na obchodovanie	176 187	76 838	253 025
Derivátové finančné nástroje	45 205	-	45 205
Finančný majetok na predaj	244 614	1 371 209	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	3 374	-	3 374
Úvery poskytnuté klientom	1 993 131	4 444 544	6 437 675
Investície držané do splatnosti	687 236	1 101 027	1 788 263
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	-	6 219	6 219
Nehmotný majetok	490	40 852	41 342
Goodwill	-	29 305	29 305
Hmotný majetok	-	148 921	148 921
Splatné daňové pohľadávky	8 931	-	8 931
Odložené daňové pohľadávky	-	66 154	66 154
Ostatný majetok	26 776	-	26 776
	3 436 236	7 322 713	10 758 949
<b>Závazky</b>			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(602 085)	(60 438)	(662 523)
Derivátové finančné nástroje	(60 729)	-	(60 729)
Vklady a úvery od klientov	(5 994 063)	(1 271 304)	(7 265 367)
Emitované dlhové cenné papiere	(290 108)	(1 334 145)	(1 624 253)
Rezervy	-	(24 256)	(24 256)
Ostatné záväzky	(76 302)	(1 761)	(78 063)
	(7 023 287)	(2 691 904)	(9 715 191)
	(3 587 051)	4 630 809	1 043 758

31. decembra 2009	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	238 503	-	238 503
Pohľadávky voči bankám	103 883	64 861	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	95 328	69 484	164 812
Derivátové finančné nástroje	42 783	-	42 783
Finančný majetok na predaj	75 756	919 805	995 561
Úvery poskytnuté klientom	2 015 153	3 848 494	5 863 647
Investície držané do splatnosti	297 715	1 748 532	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	-	5 620	5 620
Nehmotný majetok	-	47 022	47 022
Goodwill	-	29 305	29 305
Hmotný majetok	-	164 104	164 104
Splatné daňové pohľadávky	6 036	-	6 036
Odložené daňové pohľadávky	-	47 834	47 834
Ostatný majetok	32 179	-	32 179
	<u>2 907 336</u>	<u>6 945 061</u>	<u>9 852 397</u>
<b>Závazky</b>			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(656 534)	(139 811)	(796 345)
Derivátové finančné nástroje	(52 471)	-	(52 471)
Vklady a úvery od klientov	(5 885 135)	(724 791)	(6 609 926)
Emitované dlhové cenné papiere	(182 212)	(1 115 863)	(1 298 075)
Rezervy	-	(25 111)	(25 111)
Ostatné závazky	(81 763)	(2 312)	(84 075)
	<u>(6 858 115)</u>	<u>(2 007 888)</u>	<u>(8 866 003)</u>
	<u>(3 950 779)</u>	<u>4 937 173</u>	<u>986 394</u>

**(d) Operačné riziko****Stratégia a procesy riadenia Operačných rizík**

Skupina VÚB, v koordinácii s materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo, definovala celkový rámec riadenia operačných rizík pomocou skupinovej politiky, ktorá vymedzuje procesy merania, riadenia a kontroly operačného rizika.

Zodpovednosť za kontrolu a riadenie operačného rizika predstavenstvo banky delegovalo Výbor operačného rizika, ktorý schvaľuje politiky riadenia rizík a predkladá ich predstavenstvu banky na verifikáciu. Dozorná rada garantuje funkčnosť, výkonnosť a účinnosť systému riadenia a kontroly operačných rizík.

Výbor operačného rizika (ktorého členmi sú riadiaci pracovníci útvarov riadiaceho centra a obchodných útvarov výraznejšie zapojených v systéme riadenia a kontroly operačného rizika) má za úlohu medzi inými s definovanou periodicitou: verifikáciu celkovej expozície voči operačným rizikám, definovanie a verifikáciu nápravných opatrení, koordinovanie a monitoring efektívnosti prijatých nápravných opatrení a schvaľovanie stratégií transferu operačného rizika.

## Organizačná dimenzia funkcie riadenia operačných rizík

V súvislosti s riadením operačných rizík v skupine VÚB bola v rámci divízie Riadenia rizík identifikovaná centralizovaná funkcia. Tento útvar je zodpovedný, v koordinácii s materskou spoločnosťou, za definovanie, implementáciu a monitorovanie metodologickej a organizačnej štruktúry riadenia operačných rizík, ako aj za meranie rizikového profilu, verifikáciu účinnosti nápravných opatrení a reportovanie vrcholovému manažmentu. V súlade s platnými požiadavkami individuálne relevantné organizačné útvary participovali v procese a ku každému z nich bola priradená zodpovednosť za identifikáciu, odhad, riadenie a zmierňovanie operačných rizík za špecifickú oblasť. V rámci týchto organizačných útvarov boli identifikované špecifické odbory a funkcie so zodpovednosťou za štruktúrovaný zber informácií súvisiacich s udalosťami operačného rizika, analýzou scenárov a hodnotením úrovne rizík, spojených s obchodným prostredím. Divízia riadenia rizík vykonáva druhú úroveň monitorovania týchto aktivít.

## Rozsah aplikácie a charakteristiky systému merania a reportovania rizík

Na základe žiadosti materskej spoločnosti VÚB banka, ako súčasť skupinovej žiadosti, získala vo februári 2010 povolenie relevantných regulatórnych autorít používať Pokročilý prístup merania pre riadenie a meranie Operačného rizika (AMA).

VÚB Skupina teda používa kombináciu AMA prístupu (pre VÚB banku), Štandardizovaného prístupu a Prístupu základného indikátora (pre dcérske spoločnosti).

Na účely používania AMA prístupu nastavila skupina VÚB navyše k systému riadenia požadovaného regulátorskými požiadavkami efektívny systém na riadenie operačných rizík, ktorý je každoročne certifikovaný v rámci procesu samohodnotenia vykonávaného bankou, ako aj dcérskymi spoločnosťami, ktoré spadajú pod rozsah aplikácie AMA a TSA prístupu. Samohodnotenie je verifikované odborom Interný audit a kontrola a postúpené predstavenstvu banky na každoročnú certifikáciu súladu s požiadavkami stanovenými regulátorom.

V rámci AMA prístupu je počítaná kapitálová požiadavka interným modelom, ktorý kombinuje všetky elementy požadované regulátorom, umožňujúc tak meranie expozície senzitívnejšie voči riziku. Monitorovanie operačných rizík sa vykonáva pomocou integrovaného systému reportovania, ktorý poskytuje manažmentu informácie potrebné na riadenie a/alebo na zmierňovanie operačného rizika.

## Politiky na zmierňovanie operačného rizika

Skupina VÚB, v koordinácii s materskou spoločnosťou, používa tradičný nástroj na prenesenie rizika (poistenie), pričom hlavným cieľom je zmierňovať vplyv neočakávaných strát a tým prispievať aj k zníženiu kapitálovej požiadavky.



### 37. Segmentové vykazovanie

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

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

Skupina VÚB sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- Retailové bankovníctvo,
- Korporátne bankovníctvo,
- Central Treasury.

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

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 1 milióna € do 40 miliónov €; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 40 miliónov €).

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

31. decembra 2010	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	278 873	81 586	120 311	4 307	485 077
Úrokové náklady	(49 081)	(7 006)	(57 644)	(544)	(114 275)
Výnosy medzi segmentmi	(3 557)	(11 806)	(8 686)	24 049	-
Čisté úrokové výnosy	226 235	62 774	53 981	27 812	370 802
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	58 368	47 846	1 444	84	107 742
Čistý zisk z finančných operácií	3 680	4 242	(1 452)	(167)	6 303
Ostatné prevádzkové výnosy	3 930	3 506	1	423	7 860
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu</b>	292 213	118 368	53 974	28 152	492 707
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(22 839)	(4 799)	(136)	(10 706)	(38 480)
Prevádzkové náklady					(189 191)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					265 036
Opravné položky k finančnému majetku	(46 687)	(27 468)	157	(2 497)	(76 495)
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov					596
Daň z príjmov					(38 814)
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u>150 323</u>
Majetok v rámci segmentu	3 760 447	2 944 337	3 568 183	485 982	10 758 949
Záväzky v rámci segmentu	4 427 781	2 022 837	3 220 700	1 087 631	10 758 949

31. decembra 2009	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	279 581	94 435	125 704	4 789	504 509
Úrokové náklady	(75 622)	(11 169)	(54 815)	(3 261)	(144 867)
Výnosy medzi segmentmi	9 690	(17 892)	(15 832)	24 034	-
Čisté úrokové výnosy	213 649	65 374	55 057	25 562	359 642
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	55 501	43 629	(1 444)	(465)	97 221
Čistý zisk z finančných operácií	4 368	3 984	2 830	(30)	11 152
Ostatné prevádzkové výnosy	7 888	1 688	3 659	(68)	13 167
Výnosy z dividend	-	-	-	1	1
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu</b>	281 406	114 675	60 102	25 000	481 183
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(25 438)	(6 081)	(230)	(11 505)	(43 254)
Prevádzkové náklady					(184 870)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					253 059
Opravné položky k finančnému majetku	(52 121)	(41 706)	918	(121)	(93 030)
Daň z príjmov					(18 857)
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov					499
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u>141 671</u>
Majetok v rámci segmentu	3 392 900	2 603 050	3 356 853	499 594	9 852 397
Závazky v rámci segmentu	4 376 444	1 805 354	2 527 147	1 143 452	9 852 397

### 38. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2010 bola 4 301 tisíc € (2009: 4 418 tisíc €).

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2010:

	KRP*	Osoby blízke KRP	Pridružené podniky	Skupina Intesa Sanpaolo	Spolu
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	65 319	65 319
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	6 260	6 260
Úvery poskytnuté klientom	931	878	-	-	1 809
Ostatný majetok	-	-	10	-	10
	<u>931</u>	<u>878</u>	<u>10</u>	<u>71 579</u>	<u>73 398</u>
<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	349 167	349 167
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	1 537	1 537
Vklady a úvery od klientov	1 567	-	114	-	1 681
Emitované dlhové cenné papiere					
Dlhopisy	97	-	6 726	-	6 823
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	1 054 067	1 054 067
	<u>1 664</u>	<u>-</u>	<u>6 840</u>	<u>1 404 771</u>	<u>1 413 275</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – majetok)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136 382</u>	<u>136 382</u>
<b>Výnosy a náklady</b>					
Úrokové a obdobné výnosy	40	48	-	5 567	5 655
Úrokové a obdobné náklady	(49)	(59)	(124)	(25 278)	(25 510)
Výnosy z poplatkov a provízií	4	-	6	-	10
Náklady na poplatky a provízie	-	-	-	(1 422)	(1 422)
Čistý zisk z finančných operácií	-	-	-	1 408	1 408
Prevádzkové výnosy	-	-	100	232	332
Prevádzkové náklady	-	(23)	-	-	(23)
	<u>(5)</u>	<u>(34)</u>	<u>(18)</u>	<u>(19 493)</u>	<u>(19 550)</u>

\* Kľúčoví riadiaci pracovníci

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2009:


	KRP	Osoby blízke KRP	Pridružené podniky	Skupina Intesa Sanpaolo	Spolu
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	109 201	109 201
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	4 721	4 721
Finančný majetok na predaj	-	-	-	43 047	43 047
Úvery poskytnuté klientom	717	928	-	-	1 645
Ostatný majetok	-	-	13	-	13
	<u>717</u>	<u>928</u>	<u>13</u>	<u>156 969</u>	<u>158 627</u>
<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	282 642	282 642
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	2 025	2 025
Vklady a úvery od klientov	1 597	2	109	-	1 708
Emitované dlhové cenné papiere					
Dlhopisy	154	-	6 630	-	6 784
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	600 169	600 169
	<u>1 751</u>	<u>2</u>	<u>6 739</u>	<u>884 836</u>	<u>893 328</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – majetok)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178 284</u>	<u>178 284</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – záväzky)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160 000</u>	<u>160 000</u>
<b>Výnosy a náklady</b>					
Úrokové a obdobné výnosy	30	43	-	8 050	8 123
Úrokové a obdobné náklady	(59)	-	(177)	(20 689)	(20 925)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	-	6	-	6
Čistý zisk z finančných operácií	-	-	-	2 974	2 974
Prevádzkové výnosy	-	-	99	260	359
	<u>(29)</u>	<u>43</u>	<u>(72)</u>	<u>(9 405)</u>	<u>(9 463)</u>

### 39. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej zvierky k 31. decembru 2010.

# Individuálna účtovná zvierka

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi  
finančného vykazovania a Správa nezávislého audítora  
za rok končiaci sa 31. decembra 2010



**ERNST & YOUNG**

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

### Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej zvierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii 31. decembra 2010 a výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú zvierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej zvierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

*Zodpovednosť audítora*

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


Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej zvierky banky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol banky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej zvierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.


*Názor*

Podľa nášho názoru individuálna účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. februára 2011  
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička  
Licencia SKAU č. 909

Spoločnosť so sídlom Ernst & Young Global Limited  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 25 840 483, zapsaná v Obchodnom  
registri Slovenskej republiky Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/0  
a v súlade s ustanovením Slovenskou komorou audítora podľa § 257.

# Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010

(v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	179 064	238 446
Pohľadávky voči bankám	5	108 598	168 646
Finančný majetok na obchodovanie	6	249 973	163 082
Derivátové finančné nástroje	7	45 205	42 783
Finančný majetok na predaj	8	1 615 823	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	14	3 374	-
Úvery poskytnuté klientom	9	6 141 301	5 549 836
Investície držané do splatnosti	11	1 788 263	2 046 247
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	12	113 810	101 559
Nehmotný majetok	13	30 639	28 207
Hmotný majetok	14	142 801	157 992
Splatné daňové pohľadávky	19	6 882	6 722
Odložené daňové pohľadávky	19	54 092	39 511
Ostatný majetok	15	12 991	11 581
		<u>10 492 816</u>	<u>9 550 173</u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	16	439 151	559 697
Derivátové finančné nástroje	7	60 729	52 471
Vklady a úvery od klientov	17	7 276 689	6 613 327
Emitované dlhové cenné papiere	18	1 619 591	1 285 310
Rezervy	20	23 517	24 993
Ostatné záväzky	21	52 934	50 585
		<u>9 472 611</u>	<u>8 586 383</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	22	430 819	430 819
Emisné ážio	22	13 368	13 368
Rezervné fondy		56 333	90 242
Nerozdelený zisk		519 685	429 361
		<u>1 020 205</u>	<u>963 790</u>
		<u>10 492 816</u>	<u>9 550 173</u>
Podsúvahové položky	23	<u>2 606 950</u>	<u>2 353 842</u>

Poznámky na stranách 109 až 177 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 28. februára 2011.

  
**Ignacio Jaquotot**  
 predseda predstavenstva

  
**Domenico Cristarella**  
 člen predstavenstva

# Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
Úrokové a obdobné výnosy		433 504	445 444
Úrokové a obdobné náklady		<u>(108 628)</u>	<u>(136 037)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	24	324 876	309 407
Výnosy z poplatkov a provízií		137 872	120 383
Náklady na poplatky a provízie		<u>(64 264)</u>	<u>(50 135)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	25	73 608	70 248
Čistý zisk z finančných operácií	26	6 246	11 109
Ostatné prevádzkové výnosy	27	3 827	8 009
Výnosy z dividend		<u>14 281</u>	<u>21 145</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>		422 838	419 918
Mzdy a odmeny zamestnancom	28	(87 723)	(87 306)
Ostatné prevádzkové náklady	29	(76 646)	(73 476)
Odpisy nehmotného majetku	13	(8 001)	(8 671)
Odpisy hmotného majetku	14	<u>(19 141)</u>	<u>(20 682)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(191 511)	(190 135)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>		231 327	229 783
Opravné položky k finančnému majetku	30	<u>(48 057)</u>	<u>(67 596)</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>		183 270	162 187
Daň z príjmov	31	<u>(33 893)</u>	<u>(15 947)</u>
<b>ČISTÝ ZISK ZA ROK</b>		<u>149 377</u>	<u>146 240</u>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:</b>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		485	92
Finančný majetok na predaj		(33 616)	6 579
Zabezpečenie peňažných tokov		<u>(1 437)</u>	<u>(810)</u>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení</b>	32, 33	<u>(34 568)</u>	<u>5 861</u>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK</b>		<u>114 809</u>	<u>152 101</u>
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	22	<u>11,51</u>	<u>11,27</u>

Poznámky na stranách 109 až 177 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2010 (v tisícoch eur)

	Základ- né imanie	Emisné ážio	Zákonný rezerv- ný fond	Neroz- delený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabez- pečenie peňaž- ných tokov	Spolu
<b>1. január 2009</b>	430 794	13 368	87 518	282 937	(1 741)	(542)	(829)	811 505
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	146 240	92	6 579	(810)	152 101
Iné	-	-	-	184	-	-	-	184
<b>31. december 2009</b>	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>87 493</u>	<u>429 361</u>	<u>(1 649)</u>	<u>6 037</u>	<u>(1 639)</u>	<u>963 790</u>
<b>1. január 2010</b>	430 819	13 368	87 493	429 361	(1 649)	6 037	(1 639)	963 790
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	149 377	485	(33 616)	(1 437)	114 809
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Iné*	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom*	-	-	-	529	-	-	(529)	-
<b>31. december 2010</b>	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>87 493</u>	<u>519 685</u>	<u>24</u>	<u>(27 579)</u>	<u>(3 605)</u>	<u>1 020 205</u>

\* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 zo zahraničnej prevádzky bol vysporiadaný rozdiel z prepočtu cudzej meny vykázaný v Prepočte zahraničnej prevádzky. Tento nerozdelený zisk vznikol v českých korunách a bol zabezpečovaný od roku 2009.

Poznámky na stranách 109 až 177 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



# Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

	Pozn.	2010	2009
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zdanením		183 270	162 187
Úpravy:			
Odpisy nehmotného majetku		8 001	8 671
Odpisy hmotného majetku		19 141	20 682
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely		5 007	(564)
Úrokové výnosy		(433 504)	(445 444)
Úrokové náklady		108 628	136 037
Výnosy z dividend		(14 281)	(21 145)
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov		-	(3 906)
Predaj hmotného majetku		101	(710)
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky		46 688	63 290
Prijaté úroky		417 397	423 702
Zaplatené úroky		(108 687)	(135 519)
Prijaté dividendy		14 281	21 145
Daň uhradená		(48 634)	(76 585)
Pohľadávky voči bankám		(8 930)	3 443
Finančný majetok na obchodovanie		(85 889)	(33 570)
Derivátové finančné nástroje (majetok)		(3 642)	17 368
Finančný majetok na predaj		(635 523)	(701 654)
Úvery poskytnuté klientom		(628 681)	(350 224)
Ostatný majetok		(2 174)	107
Závazky voči centrálnym a iným bankám		(120 127)	(78 385)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)		8 258	-
Vklady a úvery od klientov		662 804	(1 514 505)
Ostatné záväzky		(1 826)	(9 721)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>		<u>(618 322)</u>	<u>(2 515 300)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(19 083)	(236 738)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		261 962	400 125
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(20 272)	(16 524)
Predaj hmotného majetku		681	5 233
Obstaranie dcérskych spoločností		(13 701)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		<u>209 587</u>	<u>152 096</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		487 050	326 407
Splatenie dlhových cenných papierov		(158 252)	(147 424)
Vyplatené dividendy		(58 394)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		<u>270 404</u>	<u>178 983</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(138 331)	(2 184 221)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>333 185</u>	<u>2 517 406</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	3	<u><u>194 854</u></u>	<u><u>333 185</u></u>

Poznámky na stranách 109 až 177 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2010 zostavenej v súlade s IFRS

## 1. Všeobecné informácie

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“ alebo „VÚB“) poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25 a jej identifikačné číslo (IČO) je 313 20 155.

K 31. decembru 2010 mala banka 250 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (december 2009: 254). Banka má aj jednu pobočku v Česku.

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

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Domenico Cristarella, Daniele Fanin, Jozef Kausich, Elena Kohútiková, Tomislav Lazarić, Silvia Púchovská, Alexander Resch a Adrián Ševčík.

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Fabrizio Centrone (podpredseda), Adriano Arietti, Jana Finková, Antonio Furesi, Ján Gallo, Juraj Jurenka a Massimo Malagoli.

## 2. Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny VÚB bola vydaná 28. februára 2011 a je prístupná v sídle banky.

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

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch eur („€“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2.2 Zmeny v účtovných metódach

#### Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti banky, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie sú platné nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydala IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

## **IFRS 2 Platby na základe akcií (revidovaný)**

IASB vydala novelu IFRS 2, ktorá objasnila rozsah pôsobnosti a účtovanie vnútrogrupinových transakcií s platbami na základe akcií vyrovnaných peňažnými prostriedkami.

Revidovaný štandard nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu banky.

## **IFRS 3 Podnikové kombinácie (revidovaný) a IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky (aktualizovaný)**

IFRS 3 (revidovaný) zavádza významné zmeny v účtovaní podnikových kombinácií, ktoré nastanú, keď zmena nadobudne účinnosť. Zmeny majú vplyv na ocenenie nekontrolojúceho podielu, účtovanie nákladov súvisiacich s obstaraním, prvotné vykázanie, ako aj na následné oceňovanie podmienených plnení a podnikových kombinácií realizovaných postupne. Tieto zmeny budú mať vplyv na hodnotu goodwillu, výsledok hospodárenia v účtovnom období, keď sa akvizícia uskutoční, a na budúce hospodárske výsledky.

IAS 27 (aktualizovaný) vyžaduje, aby sa zmena v majetkovom podiele v dcérskej spoločnosti (bez straty kontroly) účtovala ako transakcia s vlastníkami. Takáto transakcia nepovedie k vzniku goodwillu ani zisku alebo straty. Aktualizovaný štandard ďalej upravuje účtovanie o stratách vykázaných dcérskymi spoločnosťami, ako aj o strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Zmeny v rámci IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) sa uplatnia na transakcie uskutočnené po 1. januári 2010.

Uvedené zmeny v IFRS 3 (revidovaný) a IAS 27 (aktualizovaný) nemajú vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu banky.

## **IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Položky, ktoré možno určiť na zabezpečenie**

V dodatku sa objasňuje, že účtovná jednotka smie ako zabezpečenú položku určiť časť zmien reálnej hodnoty alebo premenlivých peňažných tokov finančného nástroja. Sem patrí aj určenie inflácie ako zabezpečeného rizika v konkrétnych situáciách. Novela k štandardu IAS 39 nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu banky.

## **IFRIC 17 Rozdelenie nepeňažných aktív vlastníkom**

Táto interpretácia poskytuje návod, ako účtovať dohody, na základe ktorých účtovná jednotka distribuuje nepeňažné aktíva akcionárom formou rozdelenia rezervných fondov alebo dividend. Uvedená interpretácia nemá vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu banky.

## **Vylepšenia IFRS**

V máji 2008 a apríli 2009 IASB publikovala komplexnú novelizáciu viacerých štandardov zameranú predovšetkým na odstránenie existujúcich rozporov v jednotlivých štandardoch, ako aj na objasnenie terminológie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

Vydané v máji 2008

## **IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti**

Štandard objasňuje, že ak je dcérska spoločnosť klasifikovaná ako držaná na predaj, všetok jej majetok a záväzky sa klasifikujú ako držané na predaj aj v prípade, ak si účtovná jednotka po príslušnej obchodnej transakcii ponechá menšinový podiel.

Vydané v apríli 2009

**IFRS 2 Platby na základe podielov**

Štandard objasňuje, že vklad podniku pri založení spoločného podniku a kombinácie pod spoločnou kontrolou nespádajú pod rozsah pôsobnosti IFRS 2. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 a neskôr.

**IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti**

Štandard objasňuje, že zverejnenia požadované vzhľadom na dlhodobý majetok a skupiny aktív a záväzkov klasifikované ako držané na predaj, resp. ukončené činnosti, sú výlučne tie, ktoré stanovuje štandard IFRS 5. Požiadavky na zverejnenie podľa iných IFRS platia len vtedy, ak sú špecificky požadované pre takýto dlhodobý majetok alebo ukončené činnosti.

**IFRS 8 Prevádzkové segmenty**

Štandard objasňuje potrebu vykazovania aktív a záväzkov segmentu len vtedy, ak sú začlenené do správ, ktoré používa kľúčový manažment.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia konvertibilných nástrojov na krátkodobé a dlhodobé: Zmluvné podmienky záväzku, ktorý kedykoľvek môže byť vyrovnaný prostredníctvom emisie kapitálových nástrojov podľa voľby protistrany, nemajú vplyv na jeho klasifikáciu. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

**IAS 7 Výkazy peňažných tokov**

Štandard stanovuje, že len výdavky, ktoré majú za následok zaúčtovanie aktíva, možno klasifikovať ako peňažné toky z investičnej činnosti. Táto novela by ovplyvnila zobrazenie podmieneného plnenia pri podnikovej kombinácii ukončenej v roku 2010 peňažným plnením v rámci výkazu peňažných tokov okrem iného.

**IAS 17 Lízingy – Klasifikácia prenájmu pozemku a budov**

V štandarde sa odstránili konkrétne ustanovenia týkajúce sa klasifikácie lízingu pozemkov, aby tak zostali v platnosti len všeobecné ustanovenia. Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

**IAS 36 Zníženie hodnoty majetku**

Novela objasňuje, že najväčšia jednotka, na ktorú sa smie alokovať goodwill nadobudnutý pri podnikovej kombinácii, je prevádzkový segment v súlade s definíciou v IFRS 8 pred agregovaním na účely vykazovania.

**IAS 38 Nehmotný majetok – Následné dodatky vyplývajúce z IFRS 3**

Ak je nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikovej kombinácii identifikovateľný len spolu s iným nehmotným majetkom, nadobúdateľ smie zaúčtovať príslušnú skupinu nehmotného majetku ako jedno aktívum pod podmienkou, že tieto aktíva majú podobnú životnosť.

**IAS 38 Nehmotný majetok – Oceňovanie reálnou hodnotou**

Zmena spresňuje, že metódy oceňovania na určenie reálnej hodnoty nehmotného majetku nadobudnutého pri podnikovej kombinácii uvedenej štandardom predstavujú len príklady a nemajú za cieľ obmedzovať metódy, ktoré možno použiť.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Posúdenie pokút za predčasné splatenie úveru ako vložených derivátov: Opcia na predčasné splatenie sa považuje za úzko spätú s podkladovou zmluvou v prípadoch, keď realizačná cena kompenzuje veriteľovi približnú súčasnú hodnotu zmareného úroku počas pretrvávajúceho obdobia platnosti podkladovej zmluvy. Účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Výnimka z pôsobnosti platná pre zmluvy o podnikovej kombinácii: Výnimka z pôsobnosti pre zmluvy o podnikovej kombinácii uzatvorené medzi nadobúdateľom a predávajúcim o kúpe podniku k určitému budúcemu dátumu platí len vzhľadom na záväzné zmluvy o kúpe v budúcnosti. Výnimka neplatí pre derivátové zmluvy, v rámci ktorých je nutné podniknúť ďalšie kroky. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypršané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie – Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov: Zisky alebo straty zo zabezpečenia peňažných tokov z očakávanej transakcie, ktorá následne vyústi do vykázania finančného nástroja, resp. zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaných finančných nástrojov, treba reklasifikovať z vlastného imania do výsledovky v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých zabezpečované predpokladané peňažné toky ovplyvňujú hospodársky výsledok. Účinný prospektívne vzhľadom na všetky nevypršané zmluvy pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2010 alebo neskôr.

IFRIC 9 Prehodnocovanie vnorených derivátov – Rozsah pôsobnosti štandardov IFRIC 9 a IFRS 3: IFRIC 9 neplatí na potrebné prehodnotenie vnorených derivátov k dátumu obstarania pri zmluvách, ktoré boli obstarané v rámci kombinácie účtovných jednotiek pod spoločnou kontrolou, alebo pri zakladaní spoločného podniku. Dodatok nadobúda účinnosť prospektívne pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

IFRIC 16 Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky – Aktualizácia obmedzenia týkajúceho sa účtovnej jednotky, ktorá môže vlastniť zabezpečovacie nástroje: Zabezpečovacie nástroje smie mať vo vlastníctve ktorákoľvek účtovná jednotka v rámci skupiny, ak sa splnia požiadavky IAS 39 na vznik, dokumentáciu a účinnosť zabezpečenia. Táto novela je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr.

Vylepšenia IFRS nemajú významný vplyv na finančnú výkonnosť alebo na pozíciu banky.

### **Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti banky, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané tieto štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti banky, ale ešte nenadobudli účinnosť:

#### **IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)**

Novelizovaný štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednodušiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície. V rámci revidovaného štandardu sa zavádza čiastočná výnimka týkajúca sa požiadaviek na zverejnenie spriaznených osôb pre účtovné jednotky blízke vláde. Skoršie prijatie sa povoľuje aj vzhľadom na čiastočné oslobodenie pre účtovné jednotky blízke vláde, aj vzhľadom na celý štandard.

#### **IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)**

Novela IAS 32 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2010 alebo neskôr. Upravuje definíciu finančného záväzku s cieľom klasifikovať vydané prednostné práva na odkup akcií (a určité opcie alebo opčné poukážky) ako kapitálové nástroje v prípadoch, ak takéto práva sú poskytnuté pomerným

spôsobom všetkým súčasným vlastníkom rovnakého druhu nederivátových kapitálových nástrojov emitovaných účtovnou jednotkou, resp. ak účtovná jednotka dostane za pevný počet vlastných kapitálových nástrojov pevnú peňažnú sumu v akejkolvek mene.

### **IFRIC 14 Zálohy na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)**

Novela IFRIC 14 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr pri použití retrospektívneho účtovania. Poskytuje návod, ako stanoviť návratnú hodnotu čistého aktíva z penzijného plánu. Novela umožňuje účtovným jednotkám účtovať zálohy na príspevky do penzijného plánu ako aktívum.

### **IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov**

IFRIC 19 je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2010 alebo neskôr. Táto interpretácia objasňuje, že kapitálové nástroje emitované veriteľovi s cieľom splatiť finančný záväzok sa kvalifikujú ako peňažná úhrada. Emitované kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou. Ak ich nemožno spoľahlivo oceniť, predmetné kapitálové nástroje sa oceňujú reálnou hodnotou príslušného umoreného záväzku. Akýkoľvek zisk alebo strata sa účtujú priamo do výnosov, resp. do nákladov.

### **Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)**

V máji 2010 vydal Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) vestník noviel k svojim štandardom, s hlavným cieľom odstrániť nezrovnalosti a spresniť znenie. Každý štandard obsahuje osobitné prechodné ustanovenia.

V súčasnosti sa IFRS v znení prijatom EÚ podstatne nelíšia od predpisov prijatých IASB okrem ďalej uvedených štandardov, dodatkov a interpretácií týkajúcich sa činnosti banky, ktorých použitie nebolo schválené EÚ k 31. decembru 2010.

### **IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie**

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzanie štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku v súlade s definíciou v IAS 39. Uvedený štandard je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr. V ďalších etapách bude IASB riešiť klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov, účtovanie o zabezpečení a odúčtovanie. Ukončenie tohto projektu sa očakáva na začiatku roka 2011. Prijatie prvej etapy IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku banky.

### **Zverejnenia – Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)**

IASB vydala dodatky k požadovaným zverejneniam údajov týkajúcich sa prevodov finančných aktív. Ich cieľom je pomôcť používateľom účtovných závierok vyhodnotiť mieru rizík vyplývajúcich z takýchto prevodov a vplyv takýchto rizík na finančnú situáciu účtovnej jednotky.

Manažment banky je presvedčený, že prijatie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať výrazný vplyv na jej účtovnú závierku počas obdobia prvotnej aplikácie.

## **2.3 Segmentové vykazovanie**

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

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

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

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

## 2.4 Prepočet cudzej meny

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na € kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“) alebo Národnej banky Slovenska („NBS“) platným ku koncu obdobia. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom ECB alebo NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

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

## 2.5 Pobočka v zahraničí

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

## 2.6 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov v NBS a v iných centrálnych bankách vrátane povinných minimálnych rezerv.

## 2.7 Štátne a iné pokladničné poukážky

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

## 2.8 Pohľadávky voči bankám

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

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

## 2.9 Dlhové cenné papiere

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

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

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

#### (a) Cenné papiere na obchodovanie

Cenné papiere na obchodovanie sú majetok, ktorý banka získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tento majetok je po prvotnom vykázaní zaúčtovaný a ocenený v reálnej hodnote.

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

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

### Zisk alebo strata prvého dňa

V prípade, že hodnota transakcie je odlišná od reálnej hodnoty iných pozorovateľných súčasných trhových transakcií s tým istým nástrojom alebo je založená na oceňovacej technike, ktorej premenné používajú len údaje z pozorovateľných trhov, banka okamžite vykáže rozdiel medzi hodnotou transakcie a reálnou hodnotou („zisk alebo strata prvého dňa“) v „Čistom zisku z finančných operácií“ v prípade, že hodnota nie je významná. Pokiaľ je zisk alebo strata prvého dňa významná, rozdiel je amortizovaný počas celeho obdobia trvania príslušných obchodov. V prípade, že je reálna hodnota stanovená pomocou údajov, ktoré nie sú pozorovateľné, rozdiel medzi hodnotou transakcie a modelom vypočítanou hodnotou je vykázaný vo výkaze komplexného výsledku, až keď sa vstupy stanú pozorovateľné alebo ak je nástroj odúčtovaný.

#### (b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú taký finančný majetok, ktorý nie je zaradený do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. V účtovnej zavierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

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

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

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhová cena nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.



Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Pri finančných investíciách na predaj banka ku každému koncu obdobia posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

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

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný, resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície – preúčtuje sa z vlastného imania a vykáže sa ako zisk alebo strata, je vykázaný vo výkaze komplexného výsledku v „Opravných položkách k finančnému majetku“. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa nerozpúšťajú cez výkaz komplexného výsledku; následný nárast reálnej hodnoty majetkových účastí po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

#### (c) Investície držané do splatnosti

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

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

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

## 2.10 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

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

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

## 2.11 Derivátové finančné nástroje

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

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

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

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

### Úverové riziko finančných derivátov

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

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

### Vložené derivátové nástroje

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

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

### Zabezpečovacie derivátové nástroje

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

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

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

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

### Zabezpečovanie peňažných tokov

Pri určených a oprávnených zabezpečeniach peňažných tokov sa efektívna časť zisku alebo strát zo zabezpečovacieho nástroja prvotne vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku v položke „Zabezpečenie peňažných tokov“. Neefektívna časť zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa zaúčtuje priamo vo výkaze komplexného výsledku ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Keď zabezpečované peňažné toky vplývajú na vykazovaný čistý zisk alebo stratu, zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja sa reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava. Ak zabezpečovací nástroj zanikne, alebo je predaný, ukončený, realizovaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení, akýkoľvek kumulatívny zisk alebo strata, ktoré boli vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, zostanú oddelene vo vlastnom imaní a reklasifikujú sa z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava v momente zaúčtovania príslušnej zabezpečovanej transakcie. Ak sa už predpovedaná transakcia neočakáva, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa vykázať vo vlastnom imaní, sa reklasifikujú z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava.

### Zabezpečovanie reálnej hodnoty

Pri určených a oprávnených zabezpečeniach reálnej hodnoty sa zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho derivátu vykazuje vo výkaze komplexného výsledku ako „Čistý zisk z finančných operácií“. Zmena reálnej hodnoty zabezpečovanej položky súvisiacej so zabezpečovaným rizikom tvorí súčasť jej účtovnej hodnoty a táto zmena sa vo výkaze komplexného výsledku vykáže tiež ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Zabezpečovací vzťah sa ukončí, ak zabezpečovací nástroj zanikne, alebo je predaný, ukončený, realizovaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení. Pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou zabezpečovaných položiek, ktoré sa štandardne účtujú v amortizovanej hodnote, a ich nominálnou hodnotou amortizuje počas zvyšného obdobia pôvodného zabezpečovacieho vzťahu použitím efektívnej úrokovej sadzby. V prípade odúčtovania zabezpečovanej položky sa neamortizovaná časť zmeny reálnej hodnoty reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava.

## 2.12 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančný majetok a finančné záväzky sú vzájomné započítavané a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje čistá hodnota len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie alebo na realizovanie majetku a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiaci majetok a záväzky sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované v brutto hodnote.

## 2.13 Dlhodobý majetok na predaj

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

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

## 2.14 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

Poskytnuté úvery sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Kategorizujú sa ako úvery poskytnuté klientom a vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Všetky úvery sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

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

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

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

## 2.15 Dcérske, pridružené a spoločné podniky

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

### Model diskontovania dividend

Manažment spoločností, ktoré sú predmetom testu znehodnotenia, poskytne projekcie dividend, ktoré budú pravdepodobne vyplatené ich spoločnosťami počas obdobia 5 rokov. Pomocou modelu sa vypočíta súčasná hodnota týchto peňažných tokov diskontovaním pomocou úrokovej miery, ktorá bola vypočítaná modelom CAPM (Capital Assets Pricing Model). Peňažné toky po skončení päťročného obdobia sú vypočítané ako súčasná hodnota perpetuity s určitým očakávaným tempom rastu poskytnutým manažmentom jednotlivých spoločností.

CAPM model používa ako parametre bezrizikovú úrokovú sadzbu, trhovú/rizikovú prirážku v rozpätí 5 % – 7 %, veľkostnú rizikovú prirážku v rozpätí 1 % – 1,8 % a rizikovú prirážku podnikateľského sektora v rozpätí 0 % – 6 %.

## 2.16 Nehmotný majetok

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

	Počet rokov
Softvér	5 – 10
Ostatný nehmotný majetok	5

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

## 2.17 Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo na rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku 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. Doby odpisovania sú nasledovné:

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

Pozemky, obstaraný a nezaradený majetok („nedokončené investície“) a umelecké diela sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

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

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

## 2.18 Rezervy

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

## 2.19 Rezervy na zamestnanecké požitky

Záväzkom banky v súvislosti s odchodným do dôchodku a s pracovnými jubileami zamestnancov je hodnota budúceho požitku, ktorý zamestnanci získali výmenou za svoje služby v súčasnosti a v minulých obdobiach.

Tento požitok je diskontovaný na určenie jeho súčasnej hodnoty. Diskontná sadzba je určená na základe bezrizikovej krivky, obdobie je stanovené v súlade s predpokladanou dobou trvania požitkov. Na výpočet sa používa metóda jednotkových projektovaných kreditov. Všetky aktuárske výnosy alebo náklady sú vykázané v zisku alebo strate v období, v ktorom vznikli. Všetci zamestnanci banky sú zaradení do programu požitkov odchodné do dôchodku a pracovné jubileá.

Výpočet pre príslušný program berie do úvahy tieto parametre:

	Pracovné jubileá	Odchodné do dôchodku
Diskontná sadzba	2,5 %	3,6 %
Budúci rast miezd	n/a	3 %
Fluktuácia zamestnancov (na základe veku)	9 – 54 %	9 – 54 %
Vek odchodu do dôchodku	Na základe platnej legislatívy	
Úmrtnosť	Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR	

Banka takisto počíta rezervu na program stabilizácie zamestnancov na zamestnancov, ktorí sú do tohto programu zaradení, pomocou metódy jednotkových projektovaných kreditov.

Všetky výnosy a náklady, ktoré vznikajú v súvislosti so zamestnaneckými požitkami, sú vykázané v položke „Mzdy a odmeny zamestnancom“. Rezervy na zamestnanecké požitky sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v „Ostatných záväzkoch“.

## 2.20 Finančné záruky

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

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

## 2.21 Zákonný rezervný fond

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

## 2.22 Fondy vo vlastnom imaní

Fondy, ktoré sú vykázané vo vlastnom imaní a zároveň vo výkaze komplexného výsledku, sú nasledovné:

„Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky“. Tento fond sa používa na zaznamenanie kurzových rozdielov, ktoré vznikajú z prepočtu čistej investície do zahraničnej prevádzky.

Fond „Finančný majetok na predaj“ obsahuje zmeny v reálnej hodnote investícií do finančného majetku na predaj.

Fond „Zabezpečenie peňažných tokov“ obsahuje efektívnu časť zisku alebo straty zabezpečovacieho nástroja použitého na zabezpečenie peňažných tokov.

### 2.23 Úrokové výnosy

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

### 2.24 Výnosy z poplatkov a provízií

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

### 2.25 Čistý zisk z finančných operácií

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

### 2.26 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku k dátumu, keď sú deklarované.

### 2.27 Daň z príjmov

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

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

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

### 2.28 Majetok odovzdaný do správy

Majetok tretích osôb odovzdaný do správy banky sa vo výkaze o finančnej situácii banky nevykazuje, keďže nepatrí medzi majetok banky.

### 2.29 Významné účtovné posúdenia a odhady

#### Posúdenia

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

## Investície držané do splatnosti

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

## Finančný majetok na obchodovanie

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

## Odhady

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

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

## Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných vo výkaze o finančnej situácii z aktívnych trhov, reálna hodnota sa určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sú podľa možnosti prevzaté z uznávaných trhov, ale v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobější deriváty.

## Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

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

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

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



### 3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu o peňažných tokoch zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky so zmluvnou lehotou splatnosti menej ako 90 dní:

	Pozn.	2010	2009
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	179 064	238 446
Bežné účty v iných bankách	5	8 248	23 532
Termínované vklady v iných bankách	5	7 542	61 761
Finančné nástroje držané do splatnosti	11	-	9 446
		<u>194 854</u>	<u>333 185</u>

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

	2010	2009
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	87 693	135 813
Bežné účty	<u>33</u>	<u>221</u>
	<u>87 726</u>	<u>136 034</u>
Pokladničná hotovosť	<u>91 338</u>	<u>102 412</u>
	<u>179 064</u>	<u>238 446</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a Českej národnej banky. Základňu na výpočet hodnoty povinnej minimálnej rezervy tvoria vklady a emitované dlhové cenné papiere, oboje so splatnosťou do dvoch rokov. Sadzba na výpočet povinnej minimálnej rezervy je 2 %. Povinné minimálne rezervy sa vypočítajú vynásobením jednotlivých položiek základne platnou sadzbou na výpočet povinnej minimálnej rezervy.

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

Od januára 2009 je účet povinných minimálnych rezerv („PMR“) vedený v systéme Target2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System). Tento systém umožňuje realizáciu prioritných platieb v reálnom čase.

## 5. Pohľadávky voči bankám

	Pozn.	2010	2009
Bežné účty	3	8 248	23 532
Terminované vklady			
so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní	3	7 542	61 761
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		5 081	-
Úvery		87 878	83 504
Opravné položky	10	(151)	(151)
		<u>108 598</u>	<u>168 646</u>

## 6. Finančný majetok na obchodovanie

	Pozn.	2010	2009
Štátne a iné pokladničné poukážky		174 201	93 302
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní			
Štátne dlhopisy		<u>75 772</u>	<u>69 780</u>
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		<u>249 973</u>	<u>163 082</u>

K 31. decembru 2010 a 2009 banka neposkytla žiadne dlhopisy klasifikované ako finančný majetok na obchodovanie na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 7. Derivátové finančné nástroje

	2010 Majetok	2009 Majetok	2010 Záväzky	2009 Záväzky
Finančné deriváty určené na obchodovanie	45 179	42 037	46 834	44 480
Zabezpečovanie peňažných tokov				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	-	-	4 451	2 770
Zabezpečovanie peňažných tokov				
súvisiacich s kurzovým rizikom	-	746	-	-
Zabezpečovanie reálnych hodnôt				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>9 444</u>	<u>5 221</u>
	<u>45 205</u>	<u>42 783</u>	<u>60 729</u>	<u>52 471</u>

Finančné deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové úrokové swapy. K 31. decembru 2010 bola celková kladná reálna hodnota týchto derivátov 6 386 tisíc € (31. december 2009: 2 800 tisíc €) a negatívna reálna hodnota bola nula € (31. december 2009: 1 386 tisíc €).

	2010 Majetok	2009 Majetok	2010 Závazky	2009 Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – reálne hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	21 632	25 771	23 780	28 641
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	-	-	159
Opcie	1 806	1 487	1 813	1 494
	<u>23 438</u>	<u>27 258</u>	<u>25 593</u>	<u>30 294</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	2 059	965	7 894	2 787
Krížové menové swapy	6 386	2 800	-	240
Opcie	8 842	7 511	8 893	7 656
	<u>17 287</u>	<u>11 276</u>	<u>16 787</u>	<u>10 683</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	4 047	3 423	4 047	3 423
Komoditné opcie	407	80	407	80
	<u>4 454</u>	<u>3 503</u>	<u>4 454</u>	<u>3 503</u>
	<u>45 179</u>	<u>42 037</u>	<u>46 834</u>	<u>44 480</u>

	2010 Aktíva	2009 Aktíva	2010 Pasíva	2009 Pasíva
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	954 181	881 941	954 181	881 941
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	160 000	-	160 000
Opcie	78 991	57 266	78 991	57 266
	<u>1 033 172</u>	<u>1 099 207</u>	<u>1 033 172</u>	<u>1 099 207</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	280 758	197 397	288 177	199 418
Krížové menové swapy	71 825	67 994	65 433	65 433
Opcie	50 266	44 095	49 754	43 910
	<u>402 849</u>	<u>309 486</u>	<u>403 364</u>	<u>308 761</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	22 630	49 581	22 630	49 581
Komoditné opcie	3 280	3 495	3 280	3 495
	<u>25 910</u>	<u>53 076</u>	<u>25 910</u>	<u>53 076</u>
	<u>1 461 931</u>	<u>1 461 769</u>	<u>1 462 446</u>	<u>1 461 044</u>

Akcie a komoditné nástroje zahŕňali v roku 2009 aj opcie na kúpu 30 % podielu v spoločnosti VÚB Leasing, a.s. vlastnené bankou s dohodnutou hodnotou 13 941 tisíc € na strane majetku a 13 941 tisíc € na strane záväzkov. Tieto opcie boli odúčtované vo februári 2010, keď banka nadobudla hore spomínaný 30 % podiel (pozri aj pozn. 12).

## Zabezpečenie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Banka používa štyri úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb vznikajúceho pri emisii štyroch hypotekárnych záložných listov s variabilnou sadzbou. Peňažné toky z variabilnej časti týchto úrokových swapov podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou sadzbou.

V nasledujúcej tabuľke k 31. decembru 2010 sú uvedené obdobia, počas ktorých sa očakávajú zabezpečené peňažné toky. Peňažné toky hypotekárnych záložných listov a úveru s fixnou sadzbou predstavujú budúcu nediskontovanú hodnotu kupónov:

	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2010</b>			
Hypotekárne záložné listy – úrokové riziko	5 070	22 413	3 218
Úver s fixnou sadzbou – úrokové riziko	273	819	-
<b>2009</b>			
Hypotekárne záložné listy – úrokové riziko	3 698	22 933	3 949
Očakávaná transakcia v cudzej mene – kurzové riziko	14 532	-	-

Čisté náklady na zabezpečovanie peňažných tokov, ktoré boli vykázané v „Čistých úrokových výnosoch“, počas roka 2010 predstavovali 3 468 tisíc € (2009: 1 873 tisíc €).

## Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Banka používa tri úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri troch dlhopisov z portfólia Finančný majetok na predaj („AFS“). Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt AFS dlhopisoch zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

K 31. decembru 2010 banka vykázala v súvislosti s hore uvedenými zabezpečovacími nástrojmi čistú stratu vo výške 3 465 tisíc € (2009: 1 621 tisíc €). Čistý zisk zo zabezpečovaných položiek, ktorý sa týkal zabezpečovaného rizika, predstavoval 3 564 tisíc € (2009: 1 411 tisíc €). Obidve položky sú vykázané v „Čistom zisku z finančných operácií“.

Úrokové a obdobné výnosy zo zabezpečených cenných papierov na predaj vo výške 8 024 tisíc € boli kompenzované úrokovými nákladmi zo swapov úrokovej miery (IRS), ktoré predstavovali zabezpečovací nástroj, vo výške 3 807 tisíc €.

Zahraničná pobočka VÚB používa jeden swap úrokovej miery na zabezpečenie rizika úrokovej sadzby úveru s fixnou sadzbou poskytnutého v Česku. Zmeny v reálnej hodnote tohto swapu úrokovej miery podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnej hodnoty úveru zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

## 8. Finančný majetok na predaj

	Podiel 2010	Podiel 2009	2010	2009
Štátne dlhopisy			1 595 839	932 649
Bankové dlhopisy			19 345	62 281
Akcie v obstarávacej cene				
RVS Studené, a.s.	8,38 %	8,38 %	574	574
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	65	57
			<u>639</u>	<u>631</u>
			<u>1 615 823</u>	<u>995 561</u>

K 31. decembru 2010 nepoužila banka na zabezpečenie transakcií s protistranami žiadne štátne dlhopisy (31. december 2009: 100 miliónov €).

## 9. Úvery poskytnuté klientom

31. decembra 2010	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	<u>101 730</u>	<u>(205)</u>	<u>101 525</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí korporátni klienti	847 014	(17 011)	830 003
Projektové financovanie	651 086	(16 443)	634 643
Malé a stredné podniky („SME“)	636 480	(39 651)	596 829
Ostatné finančné organizácie	393 177	(203)	392 974
Spoločnosti súkromného sektora	6 787	(81)	6 706
Faktoring	<u>53 756</u>	<u>(695)</u>	<u>53 061</u>
	<u>2 588 300</u>	<u>(74 084)</u>	<u>2 514 216</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	188 861	(14 053)	174 808
Spotrebné úvery	644 061	(67 635)	576 426
Hypotéky	2 476 074	(26 690)	2 449 384
Kreditné karty	260 141	(39 763)	220 378
Kontokorenty	112 084	(13 736)	98 348
Ostatní	<u>6 216</u>	<u>-</u>	<u>6 216</u>
	<u>3 687 437</u>	<u>(161 877)</u>	<u>3 525 560</u>
	<u>6 377 467</u>	<u>(236 166)</u>	<u>6 141 301</u>

Segmentácia Úverov poskytnutých klientom v roku 2010 a 2009 je založená na novom harmonizovanom prístupe, ktorý banka zaviedla počas roka 2010. Táto segmentácia bola prijatá v rámci celej skupiny Intesa Sanpaolo. Rozdielne definície segmentov spôsobili presuny medzi jednotlivými sektormi.

31. decembra 2009	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	31 955	-	31 955
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí korporátni klienti	842 987	(14 485)	828 502
Projektové financovanie	551 171	(15 850)	535 321
Malé a stredné podniky („SME“)	697 168	(41 799)	655 369
Ostatné finančné organizácie	294 141	(280)	293 861
Spoločnosti súkromného sektora	16 270	(195)	16 075
Factoring	25 188	(1 023)	24 165
	<u>2 426 925</u>	<u>(73 632)</u>	<u>2 353 293</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	232 351	(21 125)	211 226
Spotrebné úvery	600 503	(56 045)	544 458
Hypotéky	2 114 581	(16 999)	2 097 582
Kreditné karty	247 740	(30 546)	217 194
Kontokorenty	102 998	(9 620)	93 378
Ostatní	750	-	750
	<u>3 298 923</u>	<u>(134 335)</u>	<u>3 164 588</u>
	<u>5 757 803</u>	<u>(207 967)</u>	<u>5 549 836</u>

K 31. decembru 2010 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 701 128 tisíc € (2009: 717 320 tisíc €), respektíve 10,99 % (2009: 12,5 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

## 10. Opravné položky

	Pozn.	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie) (pozn. 30)	Kurzové rozdiely	Ostatné	31. dec. 2010
Pohľadávky voči bankám	5	151	-	-	-	151
Dlhodobý majetok na predaj	14	-	1 272	-	-	1 272
Úvery poskytnuté klientom	9	207 967	28 705	420	(926)*	236 166
Investície držané do splatnosti	11	377	(128)	-	-	249
Dcérske, pridružené						
a spoločné podniky	12	29 639	1 450	-	-	31 089
Hmotný majetok	14	-	461	-	-	461
Ostatný majetok	15	2 877	764	49	-	3 690
		<u>241 011</u>	<u>32 524</u>	<u>469</u>	<u>(926)</u>	<u>273 078</u>

\* Úroková zložka (unwinding of interest)

	Pozn.	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie) (pozn. 30)	Kurzové rozdiely	Ostatné	31. dec. 2009
Pohľadávky voči bankám	5	806	(655)	-	-	151
Úvery poskytnuté klientom	9	152 880	57 524	71	(2 508)*	207 967
Investície držané do splatnosti	11	496	(119)	-	-	377
Dcérske, pridružené						
a spoločné podniky	12	21 465	8 174	-	-	29 639
Nehmotný majetok	13	197	-	-	(197)	-
Ostatný majetok	15	1 866	121	(94)	984	2 877
		<u>177 710</u>	<u>65 045</u>	<u>(23)</u>	<u>(1 721)</u>	<u>241 011</u>

\* Zníženie v položke Ostatné v opravných položkách k Úverom poskytnutým klientom bolo spôsobené úrokovou zložkou (unwinding of interest) a presunom časti Úverov poskytnutých klientom do kategórie Ostatný majetok.

## 11. Investície držané do splatnosti

	Pozn.	2010	2009
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy		617 613	618 775
Štátne dlhopisy		1 123 031	1 302 480
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom		9 974	78 038
Podnikové dlhopisy so zmluvnou dobou splatnosti do 90 dní	3	-	9 446
Podnikové dlhopisy so zmluvnou dobou splatnosti nad 90 dní		37 894	37 885
		<u>1 788 512</u>	<u>2 046 624</u>
Opravné položky	10	<u>(249)</u>	<u>(377)</u>
		<u>1 788 263</u>	<u>2 046 247</u>

K 31. decembru 2010 použila banka na zabezpečenie transakcií s protistranami štátne dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 106 460 tisíc € (31. december 2009: 455 495 tisíc €).

### Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda Slovenskej republiky rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát. Vláda Slovenskej republiky v decembri 1999 a v júni 2000 rekapitalizovala banku tým, že previedla nesplácané úvery vrátane istiny a úrokov na Konsolidačnú banku Bratislava („KBB“) v brutto hodnote 58,6 miliardy Sk (1 945 miliónov €) a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 miliardy Sk (252 miliónov €), čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 miliárd Sk (2 197 miliónov €). Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 miliardy Sk (2 197 miliónov €).

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

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

K 31. decembru 2010 a 2009 mala banka vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 366 594 tisíc €, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M EURIBOR;
- 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 248 855 tisíc €, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M EURIBOR.



## 12. Dcérske, pridružené a spoločné podniky

	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
K 31. decembru 2010				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	16 535	(12 300)	4 235
VÚB Leasingová, a.s. v likvidácii	100,0	7 767	(7 443)	324
Recovery, a.s.	100,0	3 652	(3 194)	458
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100,0	2 821	-	2 821
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	53 114	-	53 114
VÚB Leasing, a.s.	100,0	44 410	(8 152)	36 258
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	16 597	-	16 597
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	3	-	3
		<u>144 899</u>	<u>(31 089)</u>	<u>113 810</u>
K 31. decembru 2009				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	16 535	(10 210)	6 325
VÚB Leasingová, a.s. v likvidácii	100,0	7 767	(7 443)	324
Recovery, a.s.	100,0	3 652	(3 182)	470
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	100,0	2 821	-	2 821
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	53 114	-	53 114
VÚB Leasing, a.s.	70,0	30 709	(7 769)	22 940
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	16 597	(1 035)	15 562
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	3	-	3
		<u>131 198</u>	<u>(29 639)</u>	<u>101 559</u>

Vo februári 2010 kúpila banka od predchádzajúceho majiteľa 30 % podiel vo VÚB Leasingu.

### 13. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2010	151 702	10 013	3 160	164 875
Prírastky	-	-	10 433	10 433
Úbytky	(19 385)	(3 334)	-	(22 719)
Transfery	8 348	566	(8 914)	-
Kurzové rozdiely	22	1	-	23
K 31. decembru 2010	<u>140 687</u>	<u>7 246</u>	<u>4 679</u>	<u>152 612</u>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2010	(130 322)	(6 346)	-	(136 668)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(6 831)	(1 170)	-	(8 001)
Úbytky	19 385	3 334	-	22 719
Kurzové rozdiely	(22)	(1)	-	(23)
K 31. decembru 2010	<u>(117 790)</u>	<u>(4 183)</u>	<u>-</u>	<u>(121 973)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2010</b>	<u>21 380</u>	<u>3 667</u>	<u>3 160</u>	<u>28 207</u>
<b>K 31. decembru 2010</b>	<u>22 897</u>	<u>3 063</u>	<u>4 679</u>	<u>30 639</u>

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2009	142 032	9 125	5 292	156 449
Prírastky	-	-	9 477	9 477
Úbytky	(653)	(413)	-	(1 066)
Transfery	10 309	1 300	(11 609)	-
Kurzové rozdiely	14	1	-	15
K 31. decembru 2009	<u>151 702</u>	<u>10 013</u>	<u>3 160</u>	<u>164 875</u>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2009	(123 352)	(5 498)	(197)	(129 047)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(7 608)	(1 260)	197	* (8 671)
Úbytky	652	413	-	1 065
Kurzové rozdiely	(14)	(1)	-	(15)
K 31. decembru 2009	<u>(130 322)</u>	<u>(6 346)</u>	<u>-</u>	<u>(136 668)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2009</b>	<u>18 680</u>	<u>3 627</u>	<u>5 095</u>	<u>27 402</u>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<u>21 380</u>	<u>3 667</u>	<u>3 160</u>	<u>28 207</u>

\* Rozpustenie opravných položiek k obstarávanému nehmotnému majetku.

## 14. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2010	205 604	93 904	31 830	3 759	335 097
Prírastky	-	-	-	9 931	9 931
Úbytky	(10 453)	(9 898)	(766)	-	(21 117)
Transfery	2 192	7 510	496	(10 198)	-
Kurzové rozdiely	5	21	5	-	31
K 31. decembru 2010	<u>197 348</u>	<u>91 537</u>	<u>31 565</u>	<u>3 492</u>	<u>323 942</u>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2010	(75 910)	(76 881)	(24 314)	-	(177 105)
Odpisy hmotného majetku za rok	(9 014)	(7 393)	(2 734)	-	(19 141)
Úbytky	5 122	9 795	678	-	15 595
Kurzové rozdiely	(5)	(20)	(4)	-	(29)
K 31. decembru 2010	<u>(79 807)</u>	<u>(74 499)</u>	<u>(26 374)</u>	<u>-</u>	<u>(180 680)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2010	-	-	-	-	-
Tvorba	(461)	-	-	-	(461)
K 31. decembru 2010	<u>(461)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(461)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2010</b>	<u>129 694</u>	<u>17 023</u>	<u>7 516</u>	<u>3 759</u>	<u>157 992</u>
<b>K 31. decembru 2010</b>	<u>117 080</u>	<u>17 038</u>	<u>5 191</u>	<u>3 492</u>	<u>142 801</u>

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2009	209 075	93 039	33 504	8 134	343 752
Prírastky	-	-	-	7 155	7 155
Úbytky	(6 207)	(7 081)	(2 535)	-	(15 823)
Transfery	2 735	7 936	859	(11 530)	-
Kurzové rozdiely	1	10	2	-	13
K 31. decembru 2009	<u>205 604</u>	<u>93 904</u>	<u>31 830</u>	<u>3 759</u>	<u>335 097</u>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2009	(69 303)	(76 459)	(23 546)	-	(169 308)
Odpisy hmotného majetku za rok	(10 060)	(7 467)	(3 155)	-	(20 682)
Úbytky	3 454	7 055	2 389	-	12 898
Kurzové rozdiely	(1)	(10)	(2)	-	(13)
K 31. decembru 2009	<u>(75 910)</u>	<u>(76 881)</u>	<u>(24 314)</u>	<u>-</u>	<u>(177 105)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2009</b>	<u>139 772</u>	<u>16 580</u>	<u>9 958</u>	<u>8 134</u>	<u>174 444</u>
<b>K 31. decembru 2009</b>	<u>129 694</u>	<u>17 023</u>	<u>7 516</u>	<u>3 759</u>	<u>157 992</u>

K 31. decembru 2010 a 2009 mala banka vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2010	2009
Obstarávacia cena	7 768	-
Oprávky	(3 122)	-
Opravné položky (pozn. 10)	(1 272)	-
	<u>3 374</u>	<u>-</u>

## 15. Ostatný majetok

	Pozn.	2010	2009
Prevádzkové pohľadávky a preddavky		10 834	8 762
Náklady a príjmy budúcich období		3 940	2 898
Ostatné daňové pohľadávky		1 274	1 163
Zásoby		448	913
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		185	600
Ostatné		-	122
		<u>16 681</u>	<u>14 458</u>
Opravné položky	10	(3 690)	(2 877)
		<u>12 991</u>	<u>11 581</u>

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

	2010	2009
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	53 019	28 657
Prijaté úvery	-	180 460
	<u>53 019</u>	<u>209 117</u>
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	8 374	27 267
Termínované vklady	330 642	280 595
Prijaté úvery	47 116	42 718
	<u>386 132</u>	<u>350 580</u>
	<u>439 151</u>	<u>559 697</u>

1. októbra 2009 banka zaúčtovala ročný refinančný úver od NBS v nominálnej hodnote 180 miliónov €. Tento úver bol splatený 30. septembra 2010.

**17. Vklady a úvery od klientov**

	2010	2009
Bežné účty	3 067 880	2 574 080
Termínované vklady	3 330 072	3 015 419
Úsporné vklady	285 567	307 154
Vklady štátu a samosprávy	434 586	650 744
Prijaté úvery	75 180	35 712
Vlastné zmenky	58 136	12 414
Iné vklady	25 268	17 804
	<u>7 276 689</u>	<u>6 613 327</u>

**18. Emitované dlhové cenné papiere**

	2010	2009
Dlhopisy	55 001	54 996
Hypotekárne záložné listy	1 564 590	1 230 314
	<u>1 619 591</u>	<u>1 285 310</u>

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

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL	Nominál v pôvodnej mene	Dátum vydania	Dátum splatnosti	2010	2009
HZL VÚB , a.s. VII.	5,10	EUR	10 000	3 319	15.4.2003	15.4.2013	34 398	34 398
HZL VÚB , a.s. VIII.	5,10	EUR	1 000	33 194	29.5.2003	29.5.2013	34 191	34 191
HZL VÚB , a.s. XI.	4,40	EUR	500	33 194	25.8.2004	25.8.2010	-	16 853
HZL VÚB , a.s. XIII.	4,50	EUR	1 000	33 194	29.9.2004	29.9.2010	-	33 576
HZL VÚB , a.s. XV.	0,80	EUR	1 000	33 194	30.3.2005	30.3.2010	-	33 195
HZL VÚB , a.s. XVII.	1,14	EUR	2 500	22 280	28.11.2005	28.11.2015	55 757	55 742
HZL VÚB , a.s. XVIII.	3,00	EUR	39	331 939	19.12.2005	19.12.2010	-	12 874
HZL VÚB , a.s. XX.	4,30	EUR	50	331 939	9.3.2006	9.3.2021	17 176	17 176
HZL VÚB , a.s. XXI.	1,10	EUR	500	33 194	10.3.2006	10.3.2011	16 608	16 605
HZL VÚB , a.s. XXII.	1,18	EUR	1 200	50 000	29.6.2006	29.6.2011	60 004	60 003
HZL VÚB , a.s. XXIII.	1,18	EUR	60	1 000 000	26.10.2006	26.10.2011	60 128	60 095
HZL VÚB , a.s. XXIV.	1,35	EUR	1 500	33 194	24.11.2006	24.11.2011	49 860	49 845
HZL VÚB , a.s. XXV.	1,19	EUR	30	1 000 000	5.12.2006	5.12.2011	30 026	30 019
HZL VÚB , a.s. XXVII.	4,25	EUR	500	33 194	13.3.2007	13.3.2010	-	17 161
HZL VÚB , a.s. XXVIII.	2,07	CZK	1 000	1 000 000	20.6.2007	20.6.2012	40 240	38 293
HZL VÚB , a.s. XXIX.	1,23	EUR	500	33 194	16.10.2007	16.10.2012	16 637	16 631
HZL VÚB , a.s. XXX.	5,00	EUR	1 000	33 194	5.9.2007	5.9.2032	33 327	33 309
HZL VÚB , a.s. XXXI.	4,90	EUR	600	33 194	29.11.2007	29.11.2037	19 624	19 610
HZL VÚB , a.s. 32.	3,06	CZK	800	1 000 000	17.12.2007	17.12.2017	34 791	33 327
HZL VÚB , a.s. 34.	4,30	EUR	900	33 194	27.2.2008	27.2.2010	-	30 959
HZL VÚB , a.s. 35.	4,40	EUR	630	33 194	19.3.2008	19.3.2016	21 167	21 077
HZL VÚB , a.s. 36.	4,75	EUR	560	33 194	31.3.2008	31.3.2020	18 796	18 747
HZL VÚB , a.s. 37.	1,47	EUR	40	1 000 000	30.4.2008	30.4.2011	40 103	40 081
HZL VÚB , a.s. 38.	4,75	EUR	317	33 194	26.6.2008	26.6.2010	-	10 764
HZL VÚB , a.s. 39.	1,71	EUR	60	1 000 000	26.6.2008	26.6.2015	60 012	60 008
HZL VÚB , a.s. 40.	1,77	EUR	70	1 000 000	28.8.2008	28.8.2015	70 117	70 096
HZL VÚB , a.s. 41.	5,63	USD	34	1 000 000	30.9.2008	30.9.2013	25 807	23 937
HZL VÚB , a.s. 42.	4,00	EUR	400	50 000	28.4.2009	28.4.2012	20 540	20 540
HZL VÚB , a.s. 43.	5,10	EUR	500	33 194	26.9.2008	26.9.2025	15 387	15 290
HZL VÚB , a.s. 44.	4,75	EUR	300	50 000	11.2.2009	11.2.2012	15 633	15 633
HZL VÚB , a.s. 45.	5,30	EUR	321	16 597	16.10.2008	16.10.2010	-	5 386
HZL VÚB , a.s. 46.	4,61	EUR	150	1 000 000	19.5.2009	19.5.2016	154 264	154 262
HZL VÚB , a.s. 48.	4,00	EUR	20 000	1 000	11.5.2009	11.5.2013	20 511	20 511
HZL VÚB , a.s. 49.	3,92	EUR	100	1 000 000	28.7.2009	28.7.2014	101 666	101 666
HZL VÚB , a.s. 50.	3,40	EUR	8 407	1 000	2.11.2009	2.11.2013	8 454	8 454
HZL VÚB , a.s. 51.	1,54	EUR	100	1 000 000	8.4.2010	8.4.2014	100 355	-
HZL VÚB , a.s. 52.	2,16	EUR	161	50 000	15.3.2010	15.3.2014	8 102	-
HZL VÚB , a.s. 53.	1,68	EUR	100	1 000 000	8.4.2010	8.4.2017	100 387	-
HZL VÚB , a.s. 54.	3,00	EUR	15 000	1 000	1.7.2010	1.7.2014	15 225	-
HZL VÚB , a.s. 55.	2,85	EUR	14 000	1 000	1.10.2010	1.10.2015	14 100	-
HZL VÚB , a.s. 56.	2,46	EUR	70	1 000 000	30.9.2010	30.9.2017	70 434	-
HZL VÚB , a.s. 57.	2,45	EUR	100	1 000 000	30.9.2010	30.9.2018	100 620	-
HZL VÚB , a.s. 58.	3,06	EUR	80	1 000 000	10.12.2010	10.12.2019	80 143	-
							<u>1 564 590</u>	<u>1 230 314</u>

**19. Splatné a odložené dane**

	2010	2009
Splatné daňové pohľadávky	<u>6 882</u>	<u>6 722</u>

	2010	2009
Odložená daňová pohľadávka	<u>54 092</u>	<u>39 511</u>

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2009: 19 %):

	2010	Zisk/ (strata) (pozn. 31)	Vlastné imanie	2009
Pohľadávky voči bankám	29	1	-	28
Derivátové finančné nástroje určené na zabezpečenie peňažných tokov	846	-	462	384
Finančný majetok na predaj	6 469	-	7 885	(1 416)
Úvery poskytnuté klientom	44 711	5 290	-	39 421
Investície držané do splatnosti	47	(24)	-	71
Hmotný majetok	(2 118)	173	-	(2 291)
Ostatné záväzky	<u>4 108</u>	<u>794</u>	-	<u>3 314</u>
Odložená daňová pohľadávka	<u>54 092</u>	<u>6 234</u>	<u>8 347</u>	<u>39 511</u>

**20. Rezervy**

	2010	2009
Súdne spory	<u>23 517</u>	<u>24 993</u>

Pohyby rezerv boli nasledovné:

	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie)	Kurzové rozdiely	31. dec. 2010
Súdne spory (pozn. 23, pozn. 29)	<u>24 993</u>	<u>(1 465)</u>	<u>(11)</u>	<u>23 517</u>

	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2009
Súdne spory (pozn. 23, pozn. 29)	<u>30 070</u>	<u>(5 077)</u>	<u>24 993</u>

**21. Ostatné záväzky**

	2010	2009
Zúčtovanie so zamestnancami	19 160	17 943
Finančné záruky a záväzky	13 674	9 595
Rôzni veritelia	11 927	14 508
Záväzky z DPH a ostatných daní	2 681	3 714
Výdavky a výnosy budúcich období	1 976	1 321
Odstupné a pracovné jubileá	1 321	1 215
Zúčtovanie s akcionármi	1 178	1 237
Program stabilizácie zamestnancov	1 016	1 026
Zúčtovanie cenných papierov	1	17
Ostatné	<u>-</u>	<u>9</u>
	<u>52 934</u>	<u>50 585</u>

Pohyby v položkách Finančné záruky a záväzky, Odstupné a pracovné jubileá a Program stabilizácie zamestnancov boli nasledovné:

	Pozn.	1. jan. 2010	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2010
Finančné záruky a záväzky	30	9 595	4 079	13 674
Odstupné a pracovné jubileá	28	1 215	106	1 321
Program stabilizácie zamestnancov	28	<u>1 026</u>	<u>(10)</u>	<u>1 016</u>
		<u>11 836</u>	<u>4 175</u>	<u>16 011</u>



	Pozn.	1. jan. 2009	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2009
Finančné záruky a záväzky	30	11 763	(2 168)	9 595
Odstupné a pracovné jubileá	28	499	716	1 215
Program stabilizácie zamestnancov	28	865	161	1 026
		<u>13 127</u>	<u>(1 291)</u>	<u>11 836</u>

## 22. Základné imanie

	2010	2009
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 €, neobchodované	295 426	295 426
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €, verejne obchodované	<u>135 393</u>	<u>135 393</u>
	<u>430 819</u>	<u>430 819</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	<u>149 377</u>	<u>146 240</u>
Vydelený početom 12 976 478, hodnota jednej akcie 33,2 €		
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	<u>11,51</u>	<u>11,27</u>

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

Štruktúra akcionárov je nasledovná:

	2010	2009
Intesa Holding International S.A.	96,76 %	96,76 %
Tuzemskí akcionári	2,97 %	2,95 %
Zahraniční akcionári	<u>0,27 %</u>	<u>0,29 %</u>
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Medzi primárne ciele riadenia kapitálu banky patrí zabezpečiť dodržiavanie povinných požiadaviek na kapitál, ako aj udržanie silných kreditných ratingov a zdravej kapitálovej primeranosti na účely podporenia obchodu a maximalizovania hodnoty akcionárov.

Banka riadi štruktúru svojho kapitálu a upravuje ho v zmysle zmien ekonomických podmienok a rizikových charakteristík jej aktivít. Banka môže na účely udržania alebo úpravy kapitálovej štruktúry upraviť výšku dividend vyplácaných akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom alebo vydať kapitálové akcie. Od minulých rokov nenašli žiadne zmeny v cieľoch, politikách a procesoch, sú však pod neustálym dohľadom predstavenstva banky.

Kapitál banky na regulačné účely k 31. decembru 2010 a 2009:

	2010	2009
<b>Základný kapitál (Tier 1)</b>		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Prepočet zahraničnej prevádzky	-	(1 649)
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	370 308	283 121
Zákonný rezervný fond	87 493	87 493
Mínus softvér (vrátane obstarania softvéru)	(27 576)	(24 540)
	<u>874 412</u>	<u>788 612</u>
<b>Dodatkový kapitál (Tier 2)</b>	-	-
<b>Regulačná úprava</b>		
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	(113 807)	(101 556)
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>760 605</u>	<u>687 056</u>

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

	2010 Skutočný	2010 Požadovaný	2009 Skutočný	2009 Požadovaný
Základný kapitál (Tier 1)	874 412	631 675	788 612	593 699
Dodatkový kapitál (Tier 2)	-	-	-	-
Regulačná úprava	(113 807)	(113 807)	(101 556)	(101 556)
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>760 605</u>	<u>517 868</u>	<u>687 056</u>	<u>492 143</u>
<b>Rizikovo vážené aktíva spolu</b>	<u>6 473 350</u>	<u>6 473 350</u>	<u>6 154 692</u>	<u>6 154 692</u>
Kapitálová primeranosť Tier 1	13,51 %	9,76 %	12,81 %	9,65 %
Celková kapitálová primeranosť	11,75 %	8,00 %	11,16 %	8,00 %

Regulačný kapitál pozostáva z Tier 1 kapitálu, ktorý predstavuje základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk okrem zisku bežného roka, fondy z prepočtu zahraničnej prevádzky a iné fondy. IFRS výsledok a fondy je potrebné upraviť na základe požiadaviek NBS. Ďalší komponent regulačného kapitálu je kapitál Tier 2, ktorý zahŕňa podriadený dlhodobý dlh, preferenčné akcie a fondy k akciovým nástrojom finančnému majetku na predaj.

Banka musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom banky a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozícií v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozícií v bankovej knihe. Kapitálová primeranosť banky k 31. decembru 2010 a 2009 bola v súlade s opatrením NBS.

## 23. Podsúvahové záväzky

	2010	2009
Vydané záruky	585 782	487 600
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>2 021 168</u>	<u>1 866 242</u>
	<u>2 606 950</u>	<u>2 353 842</u>

### a) Vydané záruky

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

### (b) Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity

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

### (c) Záväzky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti banka uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2010 a 2009 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledovná:

	2010	2009
Do 1 roka	1 501	1 739
1 až 5 rokov	1 272	1 693
Nad 5 rokov	-	-
	<u>2 773</u>	<u>3 432</u>

### (d) Súdne spory

Banka má niekoľko súdnych sporov. Banka preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2010 a následne vykázala rezervy vo výške 23 517 tisíc € (31. december 2009: 24 993 tisíc €) (pozri aj pozn. 20). Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, banka eviduje k 31. decembru 2010 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 19 039 tisíc € (31. december 2009: 15 371 tisíc €). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči banke, ktoré podľa názoru Právneho oddelenia banky pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany banky.

## 24. Čisté úrokové výnosy

	2010	2009
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	8 822	12 143
Úvery poskytnuté klientom	311 097	316 970
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	9 386	8 928
Finančný majetok na predaj	44 830	27 927
Investície držané do splatnosti	59 369	79 476
	<u>433 504</u>	<u>445 444</u>
Úrokové a obdobné náklady		
Závazky voči bankám	(3 849)	(2 747)
Vklady a úvery od klientov	(61 991)	(90 996)
Emitované dlhové cenné papiere	(42 788)	(42 294)
	<u>(108 628)</u>	<u>(136 037)</u>
	<u>324 876</u>	<u>309 407</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2010 dosiahli výšku 13 119 tisíc € (2009: 12 484 tisíc €).

## 25. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2010	2009
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	5 718	5 567
Prijaté od klientov:		
Bežné účty	44 046	43 173
Vklady	638	730
Sprostredkovanie poistenia	9 079	7 423
Úvery a záruky	38 042	35 648
Kontokorenty	2 438	3 188
Cenné papiere	5 491	3 145
Transakcie a platby	30 211	19 688
Ostatné	2 209	1 821
	<u>137 872</u>	<u>120 383</u>
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(19 956)	(11 553)
Platené sprostredkovateľom:		
Kreditné karty	(39 919)	(34 575)
Cenné papiere	(678)	(567)
Služby	(2 455)	(2 191)
Ostatné	(1 256)	(1 249)
	<u>(64 264)</u>	<u>(50 135)</u>
	<u>73 608</u>	<u>70 248</u>

## 26. Čistý zisk z finančných operácií

	2010	2009
Menové deriváty a transakcie	(4 375)	(4 128)
Marže z menových konverzií s klientmi	5 584	6 064
Křížové menové swapy	4 352	1 037
Úrokové deriváty*	(3 755)	(1 712)
Cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	769	2 244
Finančný majetok na predaj*	3 565	7 458
Akciové deriváty	106	7
Zisky z predaja investícií	-	139
	<u>6 246</u>	<u>11 109</u>

\* Zahŕňa aj precenenie finančných nástrojov, ktoré sú v zabezpečovacom vzťahu. Ide o zabezpečenie reálnej hodnoty súvisiacej s rizikom úrokových sadzieb (pozri pozn. 7).

K 31. decembru 2010 predstavovala hodnota zisku prvého dňa, ktorá ešte nebola vykázaná vo výnosoch, 257 tisíc €. Z tejto hodnoty bude vykázaných vo výnosoch 241 tisíc € v horizonte jedného roka a zvyšných 16 tisíc € v období 1 až 5 rokov. Zisk prvého dňa všetkých obchodov, ktoré boli realizované počas roka 2009, je vykázaný v rámci „Čistého zisku z finančných operácií“.

## 27. Ostatné prevádzkové výnosy

	2010	2009
Nájomné	1 643	1 998
(Strata)/zisk z predaja hmotného majetku	(101)	710
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov	-	3 906
Ostatné	2 285	1 395
	<u>3 827</u>	<u>8 009</u>

## 28. Mzdy a odmeny zamestnancom

	Pozn.	2010	2009
Mzdy		(63 894)	(63 924)
Náklady na sociálne zabezpečenie		(22 951)	(21 706)
Sociálny fond		(782)	(799)
Rezerva na odstupné a na pracovné jubileá	21	(106)	(716)
Program stabilizácie zamestnancov	21	10	(161)
		<u>(87 723)</u>	<u>(87 306)</u>

Celkový počet zamestnancov banky k 31. decembru 2010 bol 3 487 (31. december 2009: 3 469).

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

## 29. Ostatné prevádzkové náklady

	Pozn.	2010	2009
Služby vzťahujúce sa na budovy		(13 325)	(13 290)
Údržba IT systémov		(10 245)	(10 134)
Poštovné a telekomunikačné služby		(9 716)	(9 674)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov		(8 437)	(8 530)
Služby vzťahujúce sa na zariadenia		(7 030)	(7 297)
Reklama		(6 140)	(4 853)
DPH a ostatné dane		(5 817)	(5 998)
Bezpečnostné služby		(3 587)	(4 670)
Odborné služby		(3 296)	(4 454)
Kancelárske potreby		(2 614)	(3 333)
Manká a škody		(1 832)	(1 403)
Cestovné		(747)	(863)
Poistenie		(724)	(411)
Školenia		(623)	(718)
Audit*		(538)	(478)
Prepravné		(451)	(459)
Zaplatené súdne spory		(1 084)	(199)
Rezerva na súdne spory	20	1 465	5 077
Ostatné prevádzkové náklady		<u>(1 905)</u>	<u>(1 789)</u>
		<u>(76 646)</u>	<u>(73 476)</u>

\* K 31. decembru 2010 sa náklady na audit skladajú z nákladov na štatutárny audit vo výške 215 tisíc € (31. december 2009: 185 tisíc €), na skupinové výkazníctvo vo výške 215 tisíc € (31. december 2009: 185 tisíc €) a iné výkazníctvo vo výške 108 tisíc € (31. december 2009: 108 tisíc €).

## 30. Opravné položky k finančnému majetku

	Pozn.	2010	2009
Čistá tvorba opravných položiek	10	(32 524)	(65 045)
Čistá (tvorba)/rozpustenie záväzkov na finančné záruky a záväzky	21	<u>(4 079)</u>	<u>2 168</u>
		<u>(36 603)</u>	<u>(62 877)</u>
Nominálna hodnota odpísaných úverov		(10 324)	(5 306)
Nominálna hodnota predaných úverov		(5 040)	(3 785)
Príjmy z odpísaných úverov		2 119	2 187
Príjmy z predaných úverov		<u>1 791</u>	<u>2 185</u>
		<u>(11 454)</u>	<u>(4 719)</u>
		<u>(48 057)</u>	<u>(67 596)</u>

**31. Daň z príjmov**

	2010	2009
Splatná daň z príjmov	(40 127)	(48 849)
Odložená daň z príjmov	<u>6 234</u>	<u>32 902</u>
	<u>(33 893)</u>	<u>(15 947)</u>

Pohyb vo výkaze komplexného výsledku z titulu odložených daní bol nasledovný:

	2010	2009
Pohľadávky voči bankám	1	(125)
Úvery poskytnuté klientom	5 290	21 737
Investície držané do splatnosti	(24)	11 595
Hmotný majetok	173	(104)
Ostatné záväzky a rezervy	<u>794</u>	<u>(201)</u>
	<u>6 234</u>	<u>32 902</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2010 a 2009.

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

	2010	2009
Zisk pred zdanením	183 270	162 187
Sadzba dane	19 %	19 %
Teoretická daň	(34 821)	(30 816)
Daňovo neuznané položky	736	5 365
Úpravy splatnej dane minulých období	192	(2 114)
Odúčtovanie odloženého daňového záväzku	<u>-</u>	<u>11 618</u>
Daňový náklad	<u>(33 893)</u>	<u>(15 947)</u>
Efektívna daňová sadzba	<u>18,49 %</u>	<u>9,83 %</u>



### 32. Ostatné súčasti komplexného výsledku

	2010	2009
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	485	92
Finančný majetok na predaj (Straty)/zisky, ktoré vznikli počas roka	(41 501)	16 061
Mínus: Reklasifikačné úpravy o zisky zahrnuté v zisku alebo strate	-	(7 939)
	<u>(41 501)</u>	<u>8 122</u>
Zabezpečovanie peňažných tokov: Straty, ktoré vznikli počas roka	(1 774)	(1 000)
Ostatné súčasti komplexného výsledku spolu	(42 790)	7 214
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku	8 222	(1 353)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok	<u>(34 568)</u>	<u>5 861</u>

### 33. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku

	2010			2009		
	Hodnota pred zdanením	Daňový (náklad)/ benefit	Hodnota po zdanení	Hodnota pred zdanením	Daňový (náklad)/ benefit	Hodnota po zdanení
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	485	-	485	92	-	92
Finančný majetok na predaj	(41 501)	7 885	(33 616)	8 122	(1 543)	6 579
Čistý pohyb zabezpečovania peňažných tokov	<u>(1 774)</u>	<u>337</u>	<u>(1 437)</u>	<u>(1 000)</u>	<u>190</u>	<u>(810)</u>
	<u>(42 790)</u>	<u>8 222</u>	<u>(34 568)</u>	<u>7 214</u>	<u>(1 353)</u>	<u>5 861</u>

### 34. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

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

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(b) Pohľadávky voči bankám

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

(c) Úvery poskytnuté klientom

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

(d) Investície držané do splatnosti

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

(e) Dcérske, pridružené a spoločné podniky

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

(f) Závazky voči bankám a vklady klientov

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota vkladov klientov s krátkodobou splatnosťou (menej ako 1 rok, zahŕňajúc aj bežné účty) sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou viac ako 1 rok sa diskontuje použitím súčasných bezrizikových úrokových sadzieb upravených o kreditné spready reflektujúcich kreditnú kvalitu VÚB ako dlžníka.

(g) Emitované dlhové cenné papiere

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

Banka používa nasledovnú hierarchiu na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny z aktívnych trhov pre identické aktíva alebo pasíva;

Úroveň 2: ostatné techniky, pri ktorých sú všetky vstupy, ktoré majú významný vplyv na zaúčtovanú reálnu hodnotu, pozorovateľné či už priamo alebo nepriamo;

Úroveň 3: techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, ale tieto vstupy nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

31. decembra 2010	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	179 064	-	-	179 064	179 064
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	108 598	-	-	108 598	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	6	249 973	-	-	-	-	249 973	249 973
Derivátové finančné nástroje	7	45 205	-	-	-	-	45 205	45 205
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	1 615 823	-	1 615 823	1 615 823
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	6 141 301	-	-	6 141 301	6 575 787
Investície držané do splatnosti	11	-	1 788 263	-	-	-	1 788 263	1 819 302
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	-	-	-	-	113 810	113 810	113 810
		<u>295 178</u>	<u>1 788 263</u>	<u>6 428 963</u>	<u>1 615 823</u>	<u>113 810</u>	<u>10 242 037</u>	<u>10 707 562</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám								
Derivátové finančné nástroje	7	(60 729)	-	-	-	(439 151)	(439 151)	(439 151)
Vklady a úvery od klientov	17	-	-	-	-	(7 276 689)	(7 276 689)	(6 898 324)
Emitované dlhové cenné papiere	18	-	-	-	-	(1 619 591)	(1 619 591)	(1 546 017)
		<u>(60 729)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9 335 431)</u>	<u>(9 396 160)</u>	<u>(8 944 221)</u>

31. decembra 2009	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	238 446	-	-	238 446	238 446
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	168 646	-	-	168 646	168 646
Finančný majetok na obchodovanie	6	163 082	-	-	-	-	163 082	163 082
Derivátové finančné nástroje	7	42 783	-	-	-	-	42 783	42 783
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	995 561	-	995 561	995 561
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	5 549 836	-	-	5 549 836	6 003 450
Investície držané do splatnosti	11	-	2 046 247	-	-	-	2 046 247	2 067 187
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	-	-	-	-	101 559	101 559	101 559
		<u>205 865</u>	<u>2 046 247</u>	<u>5 956 928</u>	<u>995 561</u>	<u>101 559</u>	<u>9 306 160</u>	<u>9 780 714</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám								
Derivátové finančné nástroje	7	(52 471)	-	-	-	(559 697)	(559 697)	(559 697)
Vklady a úvery od klientov	17	-	-	-	-	(6 613 327)	(6 613 327)	(6 310 623)
Emitované dlhové cenné papiere	18	-	-	-	-	(1 285 310)	(1 285 310)	(1 285 233)
		<u>(52 471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 458 334)</u>	<u>(8 510 805)</u>	<u>(8 208 024)</u>

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

	Pozn.	2010							2009
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Finančný majetok</b>									
Finančný majetok na obchodovanie	6								
Štátne a iné pokladničné poukážky		-	174 201	-	174 201	-	93 302	-	93 302
Štátne dlhopisy		75 772	-	-	75 772	10 572	59 208	-	69 780
		<u>75 772</u>	<u>174 201</u>	<u>-</u>	<u>249 973</u>	<u>10 572</u>	<u>152 510</u>	<u>-</u>	<u>163 082</u>
Derivátové finančné nástroje	7								
Úrokové nástroje		-	23 464	-	23 464	-	27 258	-	27 258
Menové nástroje		-	17 287	-	17 287	-	12 022	-	12 022
Akciové a komoditné nástroje		-	4 454	-	4 454	-	3 503	-	3 503
		<u>-</u>	<u>45 205</u>	<u>-</u>	<u>45 205</u>	<u>-</u>	<u>42 783</u>	<u>-</u>	<u>42 783</u>
Finančný majetok na predaj	8								
Štátne dlhopisy		272 747	1 323 092	-	1 595 839	90 735	841 914	-	932 649
Bankové dlhopisy		-	19 345	-	19 345	-	62 281	-	62 281
Akcie		-	639	-	639	-	631	-	631
		<u>272 747</u>	<u>1 343 076</u>	<u>-</u>	<u>1 615 823</u>	<u>90 735</u>	<u>904 826</u>	<u>-</u>	<u>995 561</u>
<b>Finančné záväzky</b>									
Derivátové finančné nástroje	7								
Úrokové nástroje		-	39 488	-	39 488	-	38 285	-	38 285
Menové nástroje		-	16 787	-	16 787	-	10 683	-	10 683
Akciové a komoditné nástroje		-	4 454	-	4 454	-	3 503	-	3 503
		<u>-</u>	<u>60 729</u>	<u>-</u>	<u>60 729</u>	<u>-</u>	<u>52 471</u>	<u>-</u>	<u>52 471</u>

Počas roka 2010 a 2009 nenastali žiadne presuny medzi jednotlivými úrovňami.

## 35. Riadenie finančného rizika

### Úvod a prehľad

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť banky voči týmto rizikám:

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

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

### Rámec na riadenie rizika

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

- Výbor ALCO („ALCO“),
- Výbor úverového rizika („CRC“),
- Výbor operačného rizika („ORC“).

Predstavenstvo deleguje svoju kontrolu nad rizikami na uvedené riadiace výbory vo forme štatútov, v ktorých sú určení členovia riadiacich výborov, ako aj ich kompetencie a zodpovednosti. Kompetencia každého riadiaceho orgánu je vymedzená v dokumente Credit Risk Charter.

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

### (a) Úverové riziko

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

Základným dokumentom na riadenie úverového rizika je Credit Risk Charter, ktorý obsahuje princípy na riadenie úverového rizika, schvaľovacie oprávnenia, princípy na akceptáciu zabezpečenia, princípy na tvorbu opravných položiek, pravidlá na prípravu návrhov nových produktov, limity na koncentráciu úverov, princípy na ratingové a skóringové systémy, princípy na odpisy a úverové princípy na každý segment (Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central Treasury).

## Riadenie úverového rizika

Divízia riadenia rizík ako kontrolná jednotka banky je riadená vrchným riaditeľom divízie riadenia rizík, ktorý je členom predstavenstva banky. Jej organizačná štruktúra má za cieľ poskytovať podporu pobočkám a podávať správy o úverových, trhových a operačných rizikách dozornej rade, predstavenstvu. Divízia zodpovedá za kontrolu nad úverovým rizikom vrátane:

- Prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov na riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá na posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo.
- Stanovenia limitov na koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov.
- Tvorby štruktúry oprávnení na schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumente Credit Risk Charter.
- Posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi.
- Sledovania plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite bankových portfólií sa predkladajú predstavenstvu a CRC a prijímajú sa príslušné nápravné opatrenia.
- Prípravy, vedenia a validácie skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych.
- Prípravy, údržby a spätného testovania modelu tvorby opravných položiek (na základe metodiky Markovových reťazcov).

## Opravné položky

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

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

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

Pravidlá na určenie individuálne významných klientov a metodiky výpočtu sú stanovené v dokumentoch Credit Risk Charter, resp. v internom predpise Provisioning Policy (Tvorba opravných položiek).

Od septembra 2010 banka implementovala definície nesplácaných úverov podľa Projektu harmonizácie. Tento projekt je iniciovaný materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie nesplácaných úverov v rámci zahraničných dcérskych spoločností skupiny Intesa Sanpaolo. Definícia pokrýva nesplácané úvery (úvery po lehote splatnosti, neštandardné, pochybné a sporné), ako aj reštrukturalizované expozície. Definícia pre nesplácané úvery je odvodená od počtu dní v delikvencii (DPD) a materiality klienta (korporátni klienti), resp. úveru (retailoví klienti). Vo všeobecnosti sú všetky úverové pohľadávky, ktoré majú delikvenciu 90 a viac dní a podiel týchto pohľadávok je rovný alebo väčší ako 5 % zostatku úverovej angažovanosti voči klientovi (korporátni klienti), resp. 50 € (retailoví klienti), považované za nesplácané.

Portfólio banky podľa kategórií:

Kategória	2010			2009		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	108 421	-	108 421	168 646	-	168 646
Pochybné a sporné	328	(151)	177	151	(151)	-
	<u>108 749</u>	<u>(151)</u>	<u>108 598</u>	<u>168 797</u>	<u>(151)</u>	<u>168 646</u>
<b>Vládny sektor</b>						
Štandardné	100 800	(163)	100 637	31 803	-	31 803
Po splatnosti	95	-	95	-	-	-
Neštandardné	835	(42)	793	152	-	152
	<u>101 730</u>	<u>(205)</u>	<u>101 525</u>	<u>31 955</u>	<u>-</u>	<u>31 955</u>
<b>Úvery poskytnuté korporátnym klientom</b>						
Štandardné	2 448 334	(29 806)	2 418 528	2 315 628	(33 336)	2 282 292
Po splatnosti	115	(15)	100	3 255	(1 366)	1 889
Reštrukturalizované	19 332	(4 314)	15 018	2 006	(1 212)	794
Neštandardné	74 189	(12 643)	61 546	83 962	(21 378)	62 584
Sporné	46 330	(27 306)	19 024	22 074	(16 340)	5 734
	<u>2 588 300</u>	<u>(74 084)</u>	<u>2 514 216</u>	<u>2 426 925</u>	<u>(73 632)</u>	<u>2 353 293</u>
<b>Úvery poskytnuté retailovým klientom</b>						
Štandardné	3 521 637	(72 487)	3 449 150	3 167 814	(67 550)	3 100 264
Po splatnosti	27 747	(10 898)	16 849	29 109	(12 426)	16 683
Neštandardné	23 076	(9 353)	13 723	35 200	(14 665)	20 535
Sporné	114 977	(69 139)	45 838	66 800	(39 694)	27 106
	<u>3 687 437</u>	<u>(161 877)</u>	<u>3 525 560</u>	<u>3 298 923</u>	<u>(134 335)</u>	<u>3 164 588</u>
<b>Cenné papiere</b>						
Štandardné	3 652 427	-	3 652 427	3 203 386	-	3 203 386
Neštandardné	1 881	(249)	1 632	1 881	(377)	1 504
	<u>3 654 308</u>	<u>(249)</u>	<u>3 654 059</u>	<u>3 205 267</u>	<u>(377)</u>	<u>3 204 890</u>

Nasledujúca tabuľka zobrazuje maximálne úverové riziko bez ohľadu na prijaté zabezpečenie. Maximálne úverové riziko finančného majetku okrem finančných derivátov sa blíži k jeho účtovnej hodnote.

	2010	2009
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	179 064	238 446
Pohľadávky voči bankám	108 598	168 646
Finančný majetok na obchodovanie	249 973	163 082
Derivátové finančné nástroje	65 528	59 667
Finančný majetok na predaj	1 615 823	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	3 374	-
Úvery poskytnuté klientom	6 141 301	5 549 836
Investície držané do splatnosti	1 788 263	2 046 247
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	113 810	101 559
Nehmotný majetok	30 639	28 207
Hmotný majetok	142 801	157 992
Splatné daňové pohľadávky	6 882	6 722
Odložené daňové pohľadávky	54 092	39 511
Ostatný majetok	12 991	11 581
	<u>10 513 139</u>	<u>9 567 057</u>

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



	2010			2009		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>						
Bez omeškania	96 009	-	96 009	168 646	-	168 646
1 – 30 dní	12 412	-	12 412	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-	151	(151)	-
Nad 181 dní*	328	(151)	177	-	-	-
	<u>108 749</u>	<u>(151)</u>	<u>108 598</u>	<u>168 797</u>	<u>(151)</u>	<u>168 646</u>
<b>Vládny sektor</b>						
Bez omeškania	98 586	(163)	98 423	31 832	-	31 832
1 – 30 dní	2 023	-	2 023	60	-	60
31 – 60 dní	191	-	191	18	-	18
61 – 90 dní	95	-	95	-	-	-
91 – 180 dní	834	(42)	792	18	-	18
Nad 181 dní*	1	-	1	27	-	27
	<u>101 730</u>	<u>(205)</u>	<u>101 525</u>	<u>31 955</u>	<u>-</u>	<u>31 955</u>
<b>Korporátni klienti</b>						
Bez omeškania	2 522 740	(43 351)	2 479 389	2 326 119	(42 169)	2 283 950
1 – 30 dní	6 924	(496)	6 428	30 399	(2 108)	28 291
31 – 60 dní	3 099	(1 821)	1 278	3 648	(1 017)	2 631
61 – 90 dní	965	(449)	516	1 375	(534)	841
91 – 180 dní	837	(516)	321	35 307	(9 072)	26 235
Nad 181 dní *	53 735	(27 451)	26 284	30 077	(18 732)	11 345
	<u>2 588 300</u>	<u>(74 084)</u>	<u>2 514 216</u>	<u>2 426 925</u>	<u>(73 632)</u>	<u>2 353 293</u>
<b>Retailoví klienti</b>						
Bez omeškania	3 350 375	(59 917)	3 290 458	2 966 964	(53 803)	2 913 161
1 – 30 dní	123 172	(7 065)	116 107	159 030	(9 115)	149 915
31 – 60 dní	31 792	(3 309)	28 483	32 164	(3 585)	28 579
61 – 90 dní	17 883	(2 496)	15 387	17 991	(2 979)	15 012
91 – 180 dní	30 471	(11 599)	18 872	31 423	(13 234)	18 189
Nad 181 dní*	133 744	(77 491)	56 253	91 351	(51 619)	39 732
	<u>3 687 437</u>	<u>(161 877)</u>	<u>3 525 560</u>	<u>3 298 923</u>	<u>(134 335)</u>	<u>3 164 588</u>
<b>Cenné papiere</b>						
Bez omeškania	3 654 308	(249)	3 654 059	3 205 267	(377)	3 204 890
	<u>3 654 308</u>	<u>(249)</u>	<u>3 654 059</u>	<u>3 205 267</u>	<u>(377)</u>	<u>3 204 890</u>

\* Politika odpisovania pohľadávok

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

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

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

Hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2010		2009	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	45 123	-	34 209	56 264
Ostatné	584 028	24 079	447 640	65 238
Hmotný majetok	5 738 209	-	5 336 100	-
	<u>6 367 360</u>	<u>24 079</u>	<u>5 817 949</u>	<u>121 502</u>

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

	2010		2009			
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Banky	76 702	(151)	76 551	137 071	(151)	136 920
Vládny sektor	101 730	(205)	101 525	31 955	-	31 955
Korporátni klienti	2 588 287	(74 084)	2 514 203	2 426 925	(73 632)	2 353 293
Retailoví klienti	3 685 211	(161 845)	3 523 366	3 296 324	(134 306)	3 162 018
Cenné papiere	3 648 971	-	3 648 971	3 200 009	-	3 200 009
	<u>10 100 901</u>	<u>(236 285)</u>	<u>9 864 616</u>	<u>9 092 284</u>	<u>(208 089)</u>	<u>8 884 195</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Banky	31 856	-	31 856	30 956	-	30 956
Retailoví klienti	739	(16)	723	977	(19)	958
Cenné papiere	5 337	(249)	5 088	5 258	(377)	4 881
	<u>37 932</u>	<u>(265)</u>	<u>37 667</u>	<u>37 191</u>	<u>(396)</u>	<u>36 795</u>
<b>Ázia</b>						
Banky	99	-	99	645	-	645
Korporátni klienti	13	-	13	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	686	(15)	671	695	(9)	686
	<u>798</u>	<u>(15)</u>	<u>783</u>	<u>1 340</u>	<u>(9)</u>	<u>1 331</u>
<b>Zvyšok sveta</b>						
Banky	92	-	92	125	-	125
Retailoví klienti	801	(1)	800	927	(1)	926
	<u>893</u>	<u>(1)</u>	<u>892</u>	<u>1 052</u>	<u>(1)</u>	<u>1 051</u>

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

Analýza koncentrácií kreditného rizika cenných papierov k dátumu zostavenia účtovnej zvierky:

	2010		2009			
	Amortizovacia hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovacia hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Slovensko	3 190 154	-	3 190 154	3 052 266	-	3 052 266
Poľsko	194 596	-	194 596	98 295	-	98 295
Írsko	113 137	-	113 137	-	-	-
Taliansko	99 525	-	99 525	43 047	-	43 047
Portugalsko	45 093	-	45 093	-	-	-
Iné	6 466	-	6 466	6 401	-	6 401
	<u>3 648 971</u>	<u>-</u>	<u>3 648 971</u>	<u>3 200 009</u>	<u>-</u>	<u>3 200 009</u>
Severná Amerika						
USA	5 337	(249)	5 088	5 258	(377)	4 881

Analýza expozícií podľa podnikateľského sektora:

31. decembra 2010	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	41 294	20 749	-
Stavebníctvo	-	-	120 514	13 046	-
Spotrebitelia	-	-	-	3 348 756	-
Energetika a vodohospodárstvo	-	-	197 858	1 213	-
Finančné služby	108 598	-	353 414	616	65 331
Verejná správa	-	88 268	-	-	3 587 096
Priemysel	-	-	395 130	29 579	-
Odborné služby	-	-	82 965	8 476	-
Nehnuteľnosti	-	-	380 944	7 743	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	555 124	61 623	-
Služby	-	-	68 908	14 077	-
Doprava	-	12 501	270 726	7 264	-
Iné	-	756	47 339	12 418	1 632
	<u>108 598</u>	<u>101 525</u>	<u>2 514 216</u>	<u>3 525 560</u>	<u>3 654 059</u>

31. decembra 2009	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	44 786	22 453	-
Stavebníctvo	-	-	154 294	15 728	-
Spotrebitelia	-	-	-	2 953 289	-
Energetika a vodohospodárstvo	-	-	139 755	1 548	-
Finančné služby	168 646	-	271 315	729	176 379
Verejná správa	-	31 955	-	-	3 016 987
Priemysel	-	-	420 261	33 337	-
Odborné služby	-	-	64 258	8 469	-
Nehnuteľnosti	-	-	363 453	20 523	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	587 500	70 275	9 446
Služby	-	-	46 644	16 149	574
Doprava	-	-	222 619	9 407	-
Iné	-	-	38 408	12 681	1 504
	<u>168 646</u>	<u>31 955</u>	<u>2 353 293</u>	<u>3 164 588</u>	<u>3 204 890</u>

Účtovná hodnota finančného majetku, ktorý by bol po splatnosti alebo znehodnotený, ktorého zmluvné podmienky boli upravené v roku 2010, predstavuje 3 153 tisíc € pri korporátnych klientoch (2009: 1 767 tisíc €) a 40 364 tisíc € pri retailových klientoch (2009: 17 773 tisíc €). Zmena zmluvných podmienok týchto kontraktov nemá v porovnaní s pôvodnými zmluvnými podmienkami negatívny vplyv na zisk banky.

Táto tabuľka uvádza úverovú kvalitu podľa tried majetku na základe interného systému úverových ratingov banky pre všetok finančný majetok vystavený úverovému riziku. Uvádzané objemy predstavujú amortizované hodnoty (pred odpočítaním opravných položiek). Úvery v omeškaní predstavujú úvery, ktoré majú omeškanie viac ako jeden deň.

31. decembra 2010	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškaní, bez znehodnotenia		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	96 009	-	96 009	328	(151)	177	12 412	-	12 412
<b>Vládny sektor</b>									
Samospráva	98 586	(163)	98 423	930	(42)	888	2 214	-	2 214
<b>Korporátni klienti</b>									
Veľkí korporátni klienti	808 778	(5 682)	803 096	38 236	(11 329)	26 907	-	-	-
Projektové financovanie	619 057	(11 272)	607 785	31 436	(5 123)	26 313	593	(48)	545
SME	561 233	(11 542)	549 691	70 116	(27 806)	42 310	5 131	(303)	4 828
Iné finančné organizácie	393 176	(203)	392 973	1	-	1	-	-	-
Subjekty súkr. sektora	6 758	(81)	6 677	7	-	7	22	-	22
Factoring	53 507	(673)	52 834	170	(20)	150	79	(2)	77
	<u>2 442 509</u>	<u>(29 453)</u>	<u>2 413 056</u>	<u>139 966</u>	<u>(44 278)</u>	<u>95 688</u>	<u>5 825</u>	<u>(353)</u>	<u>5 472</u>
<b>Retailoví klienti</b>									
Malí podnikatelia	164 804	(1 484)	163 320	18 158	(11 473)	6 685	5 899	(1 096)	4 803
Spotrebné úvery	526 745	(17 789)	508 956	65 124	(43 046)	22 078	52 192	(6 800)	45 392
Hypotéky	2 312 865	(7 604)	2 305 261	56 756	(14 633)	42 123	106 453	(4 453)	102 000
Kreditné karty	244 072	(31 754)	212 318	10 581	(7 828)	2 753	5 488	(181)	5 307
Kontokorenty	94 201	(959)	93 242	15 179	(12 410)	2 769	2 704	(367)	2 337
Ostatní	6 208	-	6 208	2	-	2	6	-	6
	<u>3 348 895</u>	<u>(59 590)</u>	<u>3 289 305</u>	<u>165 800</u>	<u>(89 390)</u>	<u>76 410</u>	<u>172 742</u>	<u>(12 897)</u>	<u>159 845</u>
<b>Cenné papiere</b>									
Na obchodovanie	249 973	-	249 973	-	-	-	-	-	-
Na predaj	1 615 824	-	1 615 824	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti	1 786 630	-	1 786 630	1 881	(249)	1 632	-	-	-
	<u>3 652 427</u>	<u>-</u>	<u>3 652 427</u>	<u>1 881</u>	<u>(249)</u>	<u>1 632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31. decembra 2009	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškani, bez znehodnotenia		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	168 646	-	168 646	151	(151)	-	-	-	-
<b>Vládny sektor</b>									
Samospráva	31 789	-	31 789	152	-	152	14	-	14
<b>Korporátni klienti</b>									
Veľkí korporátni klienti	817 758	(3 622)	814 136	19 555	(10 780)	8 775	5 674	(83)	5 591
Projektové financovanie	536 018	(13 065)	522 953	15 073	(2 778)	12 295	80	(7)	73
SME	601 283	(13 988)	587 295	76 665	(26 738)	49 927	19 220	(1 073)	18 147
Iné finančné organizácie	293 797	(279)	293 518	-	-	-	344	(1)	343
Subjekty súkr. sektora	16 263	(195)	16 068	4	-	4	3	-	3
Factoring	23 337	(1 017)	22 320	-	-	-	1 851	(6)	1 845
	<u>2 288 456</u>	<u>(32 166)</u>	<u>2 256 290</u>	<u>111 297</u>	<u>(40 296)</u>	<u>71 001</u>	<u>27 172</u>	<u>(1 170)</u>	<u>26 002</u>
<b>Retailoví klienti</b>									
Malí podnikatelia	200 368	(7 741)	192 627	20 579	(10 790)	9 789	11 404	(2 594)	8 810
Spotrebné úvery	494 043	(15 560)	478 483	50 229	(32 263)	17 966	56 231	(8 222)	48 009
Hypotéky	1 970 842	(4 317)	1 966 525	41 796	(9 844)	31 952	101 943	(2 838)	99 105
Kreditné karty	232 194	(24 070)	208 124	8 584	(6 108)	2 476	6 962	(368)	6 594
Kontokorenty	61 315	(553)	60 762	9 917	(7 780)	2 137	31 766	(1 287)	30 479
Ostatní	746	-	746	4	-	4	-	-	-
	<u>2 959 508</u>	<u>(52 241)</u>	<u>2 907 267</u>	<u>131 109</u>	<u>(66 785)</u>	<u>64 324</u>	<u>208 306</u>	<u>(15 309)</u>	<u>192 997</u>
<b>Cenné papiere</b>									
Na obchodovanie	163 082	-	163 082	-	-	-	-	-	-
Na predaj	995 561	-	995 561	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti	2 044 743	-	2 044 743	1 881	(377)	1 504	-	-	-
	<u>3 203 386</u>	<u>-</u>	<u>3 203 386</u>	<u>1 881</u>	<u>(377)</u>	<u>1 504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**(b) Trhové riziko**

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

**Riadenie trhového rizika**

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

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

**Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá**

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

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

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií banky:

v tis. €	2010				2009			
	Stav	Priemer	Max.	Min.	Stav	Priemer	Max.	Min.
Menové riziko	58	99	307	8	38	93	236	11
Úrokové riziko	96	105	161	75	96	169	384	72
Spolu	113	163	367	80	132	207	469	80

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

## Angažovanosť voči trhovému riziku

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

Útvar Riadenia rizík je zodpovedný za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze. Úrokové riziko je merané tiež analýzou posunu výnosových kriviek o +1 a +200 bázických bodov. Tieto štandardné scenáre sa aplikujú na mesačnej báze.

Senzitivita úrokovej marže je meraná na základe paralelného posunu výnosových kriviek o 100 bázických bodov počas nasledujúcich 12 mesiacov a pre všetky nasledujúce obdobia. Je nutné zdôrazniť, že táto miera znázorňuje efekt pohybu výnosových kriviek na súčasné portfólio, čiže neobsahuje predpoklady budúcich zmien v štruktúre aktív a pasív banky, a preto nemôže slúžiť na predpovedanie budúcich úrokových marží.

VaR metodológia je použitá na výpočet alokácie ekonomického kapitálu na pokrytie úrokového rizika bankovej knihy.

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

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

## Model použitý pri výpočte úrokovej medzery

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

### Zmluvná kategória

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

### Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). V tomto prípade je nutné vytvoriť isté predpoklady správania týchto položiek, ktoré sú založené na hĺbkovej analýze historických údajov banky, ako aj na štatistickej analýze. Táto skupina zahŕňa položky ako napr. dlhodobý majetok, vlastné imanie, opravné položky a iné, ktoré majú neurčitú splatnosť a musia byť modelované.

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



ako sú hmotný a nehmotný majetok, ako aj fixné pasíva, ako je vlastné imanie, sú lineárne amortizované na najbližších 10 rokov.

Senzitivita úrokovej marže v horizonte jedného roka, za predpokladu paralelného nárastu výnosovej krivky o 100 bázičických bodov, dosiahla k 31. decembru 2010 6 197 tisíc € v porovnaní s -282 tisíc € k 31. decembru 2009.

K 31. decembru 2010 úrokové riziko bankovej knihy, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o 1 bázičický bod, zaznamenalo hodnotu 119 tisíc € v porovnaní s 28 tisíc € k 31. decembru 2009.

	2010	2009
EUR	111	21
CZK	8	7
	<u>119</u>	<u>28</u>

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

31. december 2010	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	93 630	-	8 543	34 174	42 717	179 064
Pohľadávky voči bankám	67 561	-	12 031	11 807	-	91 399
Finančný majetok na predaj	319 427	233 748	23 425	475 204	842 893	1 894 697
Úvery poskytnuté klientom	1 771 880	1 259 913	1 754 659	1 940 181	797 324	7 523 957
Investície držané do splatnosti	378 474	280 997	66 838	727 168	626 757	2 080 234
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	-	11 381	45 524	56 905	113 810
	<u>2 630 972</u>	<u>1 774 658</u>	<u>1 876 877</u>	<u>3 234 058</u>	<u>2 366 596</u>	<u>11 883 161</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(360 726)	(53 759)	(701)	(2 465)	(319)	(417 970)
Vklady a úvery od klientov	(2 667 761)	(372 333)	(822 410)	(2 285 594)	(1 198 383)	(7 346 481)
Emitované dlhové cenné papiere	(301 147)	(510 676)	(259 626)	(396 848)	(364 090)	(1 832 387)
	<u>(3 329 634)</u>	<u>(936 768)</u>	<u>(1 082 737)</u>	<u>(2 684 907)</u>	<u>(1 562 792)</u>	<u>(9 596 838)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(698 662)</u>	<u>837 890</u>	<u>794 140</u>	<u>549 151</u>	<u>803 804</u>	<u>2 286 323</u>

31. december 2009	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	165 994	-	7 809	31 236	39 045	244 084
Pohľadávky voči bankám	104 753	40 928	7 600	16 827	1 263	171 371
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok na predaj	315 886	58 228	23 566	406 556	277 122	1 081 358
Úvery poskytnuté klientom	1 523 567	1 211 741	1 768 787	1 503 643	557 900	6 565 638
Investície držané do splatnosti	171 915	172 154	583 602	834 291	651 340	2 413 302
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	-	10 156	40 624	50 779	101 559
	<u>2 282 115</u>	<u>1 483 051</u>	<u>2 401 520</u>	<u>2 833 177</u>	<u>1 577 449</u>	<u>10 577 312</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(367 383)	(59 229)	(187 759)	(5 612)	(726)	(620 709)
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	-
Vklady a úvery od klientov	(3 127 783)	(395 739)	(985 426)	(1 362 420)	(821 010)	(6 692 378)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(102 075)</u>	<u>(423 606)</u>	<u>(254 588)</u>	<u>(351 618)</u>	<u>(364 906)</u>	<u>(1 496 793)</u>
	<u>(3 597 241)</u>	<u>(878 574)</u>	<u>(1 427 773)</u>	<u>(1 719 650)</u>	<u>(1 186 642)</u>	<u>(8 809 880)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(1 315 126)</u>	<u>604 477</u>	<u>973 747</u>	<u>1 113 527</u>	<u>390 807</u>	<u>1 767 432</u>

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli nasledovné:

	2010 %	2009 %
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,91	1,39
Pohľadávky voči bankám	1,78	2,91
Finančný majetok na obchodovanie	4,06	5,07
Finančný majetok na predaj	2,90	2,83
Úvery poskytnuté klientom	5,13	5,64
Investície držané do splatnosti	3,23	3,92
<b>Závazky</b>		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	0,65	0,64
Vklady a úvery od klientov	0,89	1,65
Emitované dlhové cenné papiere	2,91	3,46

### Menová štruktúra majetku a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančného majetku a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Politikou banky je riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií.

31. december 2010	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Majetok</b>					
Peniaze a zostatky na účtoch					
v centrálnych bankách	168 926	1 251	6 556	2 331	179 064
Pohľadávky voči bankám	78 774	19 156	1 538	9 130	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	75 772	-	-	174 201	249 973
Derivátové finančné nástroje	45 179	-	26	-	45 205
Finančný majetok na predaj	1 615 823	-	-	-	1 615 823
Úvery poskytnuté klientom	5 730 828	90 112	302 341	18 020	6 141 301
Investície držané do splatnosti	1 788 263	-	-	-	1 788 263
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	113 810	-	-	-	113 810
	<u>9 617 375</u>	<u>110 519</u>	<u>310 461</u>	<u>203 682</u>	<u>10 242 037</u>
<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(227 197)	(101 110)	(83 810)	(27 034)	(439 151)
Derivátové finančné nástroje	(60 729)	-	-	-	(60 729)
Vklady a úvery od klientov	(6 898 631)	(120 467)	(216 182)	(41 409)	(7 276 689)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 518 753)	(25 807)	(75 031)	-	(1 619 591)
	<u>(8 705 310)</u>	<u>(247 384)</u>	<u>(375 023)</u>	<u>(68 443)</u>	<u>(9 396 160)</u>
Čistá pozícia	<u>912 065</u>	<u>(136 865)</u>	<u>(64 562)</u>	<u>135 239</u>	<u>845 877</u>

31. december 2009	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>Majetok</b>					
Peniaze a zostatky na účtoch					
v centrálnych bankách	229 822	1 197	4 076	3 351	238 446
Pohľadávky voči bankám	83 015	18 090	15 641	51 900	168 646
Finančný majetok na obchodovanie	64 787	-	-	98 295	163 082
Derivátové finančné nástroje	42 783	-	-	-	42 783
Finančný majetok na predaj	995 561	-	-	-	995 561
Úvery poskytnuté klientom	5 353 756	89 566	91 049	15 465	5 549 836
Investície držané do splatnosti	2 046 247	-	-	-	2 046 247
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	101 559	-	-	-	101 559
	<u>8 917 530</u>	<u>108 853</u>	<u>110 766</u>	<u>169 011</u>	<u>9 306 160</u>
<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(454 148)	(55 049)	(28 160)	(22 340)	(559 697)
Derivátové finančné nástroje	(52 471)	-	-	-	(52 471)
Vklady a úvery od klientov	(6 407 871)	(115 324)	(54 195)	(35 937)	(6 613 327)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 189 753)	(23 937)	(71 620)	-	(1 285 310)
	<u>(8 104 243)</u>	<u>(194 310)</u>	<u>(153 975)</u>	<u>(58 277)</u>	<u>(8 510 805)</u>
Čistá pozícia	<u>813 287</u>	<u>(85 457)</u>	<u>(43 209)</u>	<u>110 734</u>	<u>795 355</u>

**(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti banky splatiť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Za normálnych podmienok je banka schopná pokryť odliv peňažných prostriedkov ich prílivom, prípadne speňažením likvidných aktív alebo schopnosťou získať úver. Čo sa týka likvidných aktív, na trhu môže nastať situácia, v ktorej bude ich predaj alebo použitie ako zálohy v refinančných obchodoch sťažené (ak nie nemožné).

Z tohto pohľadu je riziko likvidity banky veľmi úzko späté s likvidnosťou trhu (trhové likvidné riziko).

Rámec na riadenie rizika likvidity prijatý bankou vytvára princípy, metódy, regulácie a kontrolné procesy nutné na prevenciu výskytu likvidnej krízy a podporuje vývoj obozretného prístupu k riadeniu rizika likvidity, umožňujúc tak udržať celkový rizikový profil na nízkej úrovni.

Základné princípy podopierajúce politiky riadenia rizika likvidity v banke sú:

- Existencia obchodnej štruktúry pracujúcej v rámci stanovených limitov, ako aj existencia nezávislej kontrolnej štruktúry,
- Obozretný prístup k odhadu prílivu a odlivu peňažných prostriedkov pre všetky položky súvahy aj podsúvahy, najmä tých bez zmluvnej splatnosti,
- Odhad vplyvu viacerých scenárov vývoja likvidity vrátane stresových,
- Udržiavanie adekvátnej úrovne voľných likvidných aktív, umožňujúcich preklenúť prvotnú fázu likvidného šoku, týkajúceho sa či už celého trhu alebo len banky.

VÚB priamo riadi a koordinuje svoju likviditu, zabezpečuje prijatie vhodných kontrolných techník a procedúr, poskytuje presné a úplné informácie výboru ALCO a štatutárnym orgánom.

Útvary banky zodpovedné za správnu aplikáciu smernice o riziku likvidity: útvar Finančných a kapitálových trhov zodpovedný za riadenie krátkodobej likvidity, útvar Riadenia aktív a pasív zodpovedný za riadenie strednodobej a dlhodobej likvidity a útvar Riadenia trhových rizík zodpovedný za monitorovanie ukazovateľov a za sledovanie dodržiavania limitov.

Táto smernica sa dá rozdeliť do troch oblastí: „Riadenie krátkodobej likvidity“, „Riadenie štrukturálnej likvidity“ a „Likvidný pohotovostný plán“.

Riadenie krátkodobej likvidity v sebe zahŕňa súbor parametrov a limitov umožňujúcich meranie expozície voči riziku likvidity v krátkodobom horizonte v normálnych, ako aj v stresových podmienkach. Dôraz sa kladie na posúdenie najväčšieho prípustného rizika a na dodržanie najvyššej možnej obozretnosti pri jeho riadení.

Riadenie štrukturálnej likvidity zahŕňa súbor mier a limitov navrhnutých na riadenie a kontrolu rizika plynúceho z nesúladu strednodobých a dlhodobých aktív a pasív, nevyhnutného pre strategické plánovanie. To obsahuje prijatie interných limitov zameraných na zabránenie vzniku nerovnováhy spôsobenej nadmerným financovaním strednodobých a dlhodobých aktív krátkodobými pasívami.

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

Pravidlo 2: Strednodobý majetok + 0,5 \* dlhodobý majetok  $\leq$  dlhodobé záväzky + 0,5 \* strednodobé záväzky + 0,25 \* (krátkodobé klientske záväzky + medzibankové záväzky) + prevyšujúca suma v pravidle 1

Smernica spolu s politikou riadenia krátkodobej a štrukturálnej likvidity zabezpečuje aj metódy na prekonanie potenciálnej likvidnej krízy definovanej ako neschopnosť banky splniť si svoje záväzky bez toho, aby musela implementovať procesy a nástroje spôsobom, ktorý sa vymyká bežnej činnosti.

Likvidný pohotovostný plán, so zreteľom na zabezpečenie kapitálu banky a na garantovanie kontinuity činností, zaisťuje identifikáciu signálov včasného varovania a ich nepretržité sledovanie, ako aj definíciu procedúr a činností implementovaných v prípade likvidnej krízy na jej prekonanie. Ukazovatele včasného varovania zamerané na odhalenie príznakov blížiacej sa likvidnej krízy (systémovej aj špecifickej) neustále zaznamenáva a reportuje útvar zabezpečujúci riadenie likvidity.

Odbor riadenia rizík pravidelne prezentuje likvidnú pozíciu banky a jej dcér výboru ALCO, na ktorého zasadnutí následne prebieha diskusia.

Zostatková splatnosť majetku a záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov bola nasledovná:

31. decembra 2010	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Majetok</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	179 065	-	-	-	-	-	179 065
Pohľadávky voči bankám	20 938	2 929	51 666	23 208	32 435	-	131 176
Finančný majetok na obchodovanie	25 161	62 894	90 584	77 748	25	-	256 412
Finančný majetok na predaj	5 509	229 579	28 059	823 133	842 893	-	1 929 173
Úvery poskytnuté klientom	485 069	502 497	1 044 233	2 502 158	4 167 158	1 647	8 702 762
Investície držané do splatnosti	368 397	268 514	63 263	737 753	626 757	-	2 064 684
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	-	-	-	-	113 810	113 810
	<u>1 084 139</u>	<u>1 066 413</u>	<u>1 277 805</u>	<u>4 164 000</u>	<u>5 669 268</u>	<u>115 457</u>	<u>13 377 082</u>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(349 156)	(26 969)	(6 246)	(47 867)	(36 777)	-	(467 015)
Vklady a úvery od klientov	(4 928 490)	(452 977)	(570 161)	(1 271 436)	(50 137)	(25 208)	(7 298 409)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 146)	(23 155)	(290 948)	(843 750)	(787 847)	-	(1 946 846)
	<u>(5 278 792)</u>	<u>(503 101)</u>	<u>(867 355)</u>	<u>(2 163 053)</u>	<u>(874 761)</u>	<u>(25 208)</u>	<u>(9 712 270)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(4 194 653)</u>	<u>563 312</u>	<u>410 450</u>	<u>2 000 947</u>	<u>4 794 507</u>	<u>90 249</u>	<u>3 664 812</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	26 404	103 025	180 837	200 101	98 132	-	608 499
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(28 242)	(104 400)	(186 119)	(203 652)	(96 838)	-	(619 251)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(1 838)</u>	<u>(1 375)</u>	<u>(5 282)</u>	<u>(3 551)</u>	<u>1 294</u>	<u>-</u>	<u>(10 752)</u>
Čistá pozícia spolu	<u>(4 196 491)</u>	<u>561 937</u>	<u>405 168</u>	<u>1 997 396</u>	<u>4 795 801</u>	<u>90 249</u>	<u>3 654 060</u>

31. decembra 2009	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifi- kované	Spolu
<b>Majetok</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	244 085	-	-	-	-	-	244 085
Pohľadávky voči bankám	94 844	29 142	16 111	62 710	47 647	82	250 536
Finančný majetok na obchodovanie	42	30 059	63 803	73 733	893	-	168 530
Finančný majetok na predaj	4 413	48 653	21 774	451 222	581 159	-	1 107 221
Úvery poskytnuté klientom	274 549	601 782	1 019 458	2 391 158	3 519 998	39 877	7 846 822
Investície držané do splatnosti	4 706	207 229	105 434	1 414 571	651 340	-	2 383 280
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	-	-	-	-	101 559	101 559
	<u>622 639</u>	<u>916 865</u>	<u>1 226 580</u>	<u>4 393 394</u>	<u>4 801 037</u>	<u>141 518</u>	<u>12 102 033</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(313 066)	(863)	(156 564)	(12 804)	(89 974)	-	(573 271)
Vklady a úvery od klientov	(4 412 972)	(587 111)	(804 860)	(797 312)	(3)	(17 933)	(6 620 191)
Emitované dlhové cenné papiere	(162)	(85 530)	(111 605)	(748 719)	(591 717)	-	(1 537 733)
	<u>(4 726 200)</u>	<u>(673 504)</u>	<u>(1 073 029)</u>	<u>(1 558 835)</u>	<u>(681 694)</u>	<u>(17 933)</u>	<u>(8 731 195)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(4 103 561)</u>	<u>243 361</u>	<u>153 551</u>	<u>2 834 559</u>	<u>4 119 343</u>	<u>123 585</u>	<u>3 370 838</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	194 961	47 826	55 569	212 366	55 775	-	566 497
Úbytok peňažných tokov z derivátov	<u>(197 393)</u>	<u>(46 540)</u>	<u>(59 994)</u>	<u>(210 492)</u>	<u>(57 976)</u>	<u>-</u>	<u>(572 395)</u>
Čistá pozícia z derivátov	<u>(2 432)</u>	<u>1 286</u>	<u>(4 425)</u>	<u>1 874</u>	<u>(2 201)</u>	<u>-</u>	<u>(5 898)</u>
Čistá pozícia spolu	<u>(4 105 993)</u>	<u>244 647</u>	<u>149 126</u>	<u>2 836 433</u>	<u>4 117 142</u>	<u>123 585</u>	<u>3 364 940</u>

Analýza aktív a pasív podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. decembra 2010	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	179 064	-	179 064
Pohľadávky voči bankám	70 954	37 644	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	176 187	73 786	249 973
Derivátové finančné nástroje	45 205	-	45 205
Finančný majetok na predaj	244 614	1 371 209	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	3 374	-	3 374
Úvery poskytnuté klientom	1 902 745	4 238 556	6 141 301
Investície držané do splatnosti	687 236	1 101 027	1 788 263
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	113 810	113 810
Nehmotný majetok	-	30 639	30 639
Hmotný majetok	-	142 801	142 801
Splatné daňové pohľadávky	6 882	-	6 882
Odložené daňové pohľadávky	-	54 092	54 092
Ostatný majetok	12 991	-	12 991
	<u>3 329 252</u>	<u>7 163 564</u>	<u>10 492 816</u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(395 694)	(43 457)	(439 151)
Derivátové finančné nástroje	(60 729)	-	(60 729)
Vklady a úvery od klientov	(6 005 385)	(1 271 304)	(7 276 689)
Emitované dlhové cenné papiere	(285 446)	(1 334 145)	(1 619 591)
Rezervy	-	(23 517)	(23 517)
Ostatné záväzky	(51 173)	(1 761)	(52 934)
	<u>(6 798 427)</u>	<u>(2 674 184)</u>	<u>(9 472 611)</u>
	<u>(3 469 175)</u>	<u>4 489 380</u>	<u>1 020 205</u>

31. december 2009	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	238 446	-	238 446
Pohľadávky voči bankám	103 785	64 861	168 646
Finančný majetok na obchodovanie	95 328	67 754	163 082
Derivátové finančné nástroje	42 783	-	42 783
Finančný majetok na predaj	75 756	919 805	995 561
Úvery poskytnuté klientom	1 909 678	3 640 158	5 549 836
Investície držané do splatnosti	297 715	1 748 532	2 046 247
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	101 559	101 559
Nehmotný majetok	-	28 207	28 207
Hmotný majetok	-	157 992	157 992
Splatné daňové pohľadávky	6 722	-	6 722
Odložené daňové pohľadávky	-	39 511	39 511
Ostatný majetok	11 581	-	11 581
	<u>2 781 794</u>	<u>6 768 379</u>	<u>9 550 173</u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(523 866)	(35 831)	(559 697)
Derivátové finančné nástroje	(52 471)	-	(52 471)
Vklady a úvery od klientov	(5 888 536)	(724 791)	(6 613 327)
Emitované dlhové cenné papiere	(174 350)	(1 110 960)	(1 285 310)
Rezervy	-	(24 993)	(24 993)
Ostatné záväzky	(48 344)	(2 241)	(50 585)
	<u>(6 687 567)</u>	<u>(1 898 816)</u>	<u>(8 586 383)</u>
	<u>(3 905 773)</u>	<u>4 869 563</u>	<u>963 790</u>



## (d) Operačné riziko

### Stratégia a procesy riadenia operačných rizík

VÚB, v koordinácii s materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo, definovala celkový rámec riadenia operačných rizík pomocou skupinovej politiky, ktorá vymedzuje procesy merania, riadenia a kontroly operačného rizika.

Zodpovednosť za kontrolu a riadenie operačného rizika predstavenstvo banky delegovalo na Výbor operačného rizika, ktorý schvaľuje politiky riadenia rizík a predkladá ich predstavenstvu banky na verifikáciu. Dozorná rada VÚB garantuje funkčnosť, výkonnosť a účinnosť systému riadenia a kontroly operačných rizík.

Výbor operačného rizika (ktorého členmi sú riadiaci pracovníci útvarov riadiaceho centra a obchodných útvarov výraznejšie zapojených v systéme riadenia a kontroly operačného rizika) má za úlohu medzi inými s definovanou periodicitou: verifikáciu celkovej expozície voči operačným rizikám, definovanie a verifikáciu nápravných opatrení, koordinovanie a monitoring efektívnosti prijatých nápravných opatrení a schvaľovanie stratégií transferu operačného rizika.

### Organizačná dimenzia funkcie riadenia operačných rizík

V súvislosti s riadením operačných rizík v banke bola v rámci divízie Riadenia rizík identifikovaná centralizovaná funkcia. Tento útvar je zodpovedný, v koordinácii s materskou spoločnosťou, za definovanie, implementáciu a monitorovanie metodologickej a organizačnej štruktúry riadenia operačných rizík, ako aj za meranie rizikového profilu, verifikáciu účinnosti nápravných opatrení a reportovanie vrcholovému manažmentu. V súlade s platnými požiadavkami individuálne relevantné organizačné útvary participovali v procese a ku každému z nich bola priradená zodpovednosť za identifikáciu, odhad, riadenie a zmierňovanie operačných rizík za špecifickú oblasť. V rámci týchto organizačných útvarov boli identifikované špecifické odbory a funkcie so zodpovednosťou za štruktúrovaný zber informácií súvisiacich s udalosťami operačného rizika analýzou scenárov a hodnotenia úrovne rizík spojených s obchodným prostredím. Divízia Riadenia rizík vykonáva druhú úroveň monitorovania týchto aktivít.

### Rozsah aplikácie a charakteristiky systému merania a reportovania rizík

Na základe žiadosti materskej spoločnosti VÚB banka, ako súčasť skupinovej žiadosti, získala vo februári 2010 povolenie relevantných regulatórnych autorít používať Pokročilý prístup merania na riadenie a meranie Operačného rizika (AMA).

VÚB Skupina teda používa kombináciu AMA prístupu (pre VÚB banku), Štandardizovaného prístupu a Prístupu základného indikátora (pre dcérske spoločnosti).

Na účely používania AMA prístupu nastavila banka navyše k systému riadenia požadovaného regulátormi požiadavkami efektívny systém na riadenie operačných rizík, ktorý je každoročne certifikovaný v rámci procesu samohodnotenia vykonávaného bankou, ako aj dcérskymi spoločnosťami, ktoré spadajú pod rozsah aplikácie AMA a TSA prístupu. Samohodnotenie je verifikované odborom Interný audit a kontrola a postúpené predstavenstvu banky na každoročnú certifikáciu súladu s požiadavkami stanovenými regulátorom.

V rámci AMA prístupu je počítaná kapitálová požiadavka interným modelom, ktorý kombinuje všetky elementy požadované regulátorom, umožňujúc tak meranie expozície senzitívnejšie voči riziku. Monitorovanie operačných rizík sa vykonáva pomocou integrovaného systému reportovania, ktorý poskytuje manažmentu informácie potrebné na riadenie a/alebo na zmierňovanie operačného rizika.

### Politiky na zmierňovanie operačného rizika

VÚB, v koordinácii s materskou spoločnosťou, používa tradičný nástroj na prenesenie rizika (poistenie), pričom hlavným cieľom je zmierňovať vplyv neočakávaných strát a tým prispievať aj k zníženiu kapitálovej požiadavky.

### 36. Segmentové vykazovanie

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

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

Banka sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- Retailové bankovníctvo,
- Korporátne bankovníctvo,
- Central Treasury.

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

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 1 milióna € do 40 miliónov €; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 40 miliónov €).

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

31. decembra 2010	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	238 576	70 310	120 311	4 307	433 504
Úrokové náklady	(49 081)	(6 977)	(52 653)	83	(108 628)
Výnosy medzi segmentmi	(3 557)	(11 806)	(8 686)	24 049	-
Čisté úrokové výnosy	185 938	51 527	58 972	28 439	324 876
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	52 868	19 113	1 432	195	73 608
Čistý zisk z finančných operácií	3 655	4 210	(1 452)	(167)	6 246
Ostatné prevádzkové výnosy	2 855	564	1	407	3 827
Výnosy z dividend	-	-	-	14 281	14 281
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu</b>	<b>245 316</b>	<b>75 414</b>	<b>58 953</b>	<b>43 155</b>	<b>422 838</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(15 930)	(370)	(136)	(10 706)	(27 142)
Prevádzkové náklady					(164 369)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					231 327
Opravné položky k finančnému majetku	(34 895)	(9 372)	157	(3 947)	(48 057)
Daň z príjmov					(33 893)
<b>Čistý zisk za rok</b>					<b>149 377</b>
Majetok v rámci segmentu	3 507 033	2 849 441	3 654 916	481 426	10 492 816
Záväzky v rámci segmentu	4 413 635	2 027 719	2 958 884	1 092 578	10 492 816

31. decembra 2009	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	235 061	78 708	126 886	4 789	445 444
Úrokové náklady	(75 606)	(10 994)	(49 095)	(342)	(136 037)
Výnosy medzi segmentmi	9 690	(17 892)	(15 832)	24 034	-
Čisté úrokové výnosy	169 145	49 822	61 959	28 481	309 407
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	53 714	16 167	775	(408)	70 248
Čistý zisk z finančných operácií	4 368	3 972	2 830	(61)	11 109
Ostatné prevádzkové výnosy	4 321	-	3 659	29	8 009
Výnosy z dividend	-	-	-	21 145	21 145
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu</b>	<b>231 548</b>	<b>69 961</b>	<b>69 223</b>	<b>49 186</b>	<b>419 918</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(17 399)	(535)	(230)	(11 189)	(29 353)
Prevádzkové náklady					(160 782)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					229 783
Opravné položky k finančnému majetku	(32 944)	(27 275)	918	(8 295)	(67 596)
Daň z príjmov					(15 947)
<b>Čistý zisk za rok</b>					<b>146 240</b>
Majetok v rámci segmentu	3 147 591	2 466 433	3 452 792	483 357	9 550 173
Závazky v rámci segmentu	4 273 491	1 841 470	2 415 325	1 019 887	9 550 173

### 37. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2010 bola 3 144 tisíc € (2009: 3 315 tisíc €).

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2010:

	KRP*	Osoby blízke KRP	Pridružené podniky	Skupina Intesa Sanpaolo	Spolu
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	65 319	65 319
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	6 260	6 260
Úvery poskytnuté klientom	931	878	97 627	-	99 436
Ostatný majetok	-	-	535	-	535
	<u>931</u>	<u>878</u>	<u>98 162</u>	<u>71 579</u>	<u>171 550</u>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	132 787	132 787
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	1 537	1 537
Vklady a úvery od klientov	1 567	-	11 438	-	13 005
Emitované dlhové cenné papiere					
Dlhopisy	-	-	6 726	-	6 726
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	1 054 067	1 054 067
Ostatné záväzky	-	-	3 182	-	3 182
	<u>1 567</u>	<u>-</u>	<u>21 346</u>	<u>1 188 391</u>	<u>1 211 304</u>
<b>Podsúvahové položky</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26 913</u>	<u>-</u>	<u>26 913</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – majetok)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136 382</u>	<u>136 382</u>
<b>Výnosy a náklady</b>					
Úrokové a obdobné výnosy	40	48	1 275	5 567	6 930
Úrokové a obdobné náklady	(36)	-	(133)	(20 525)	(20 694)
Výnosy z poplatkov a provízií	4	-	4 464	-	4 468
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(32 821)	(1 422)	(34 243)
Čistý zisk z finančných operácií	-	-	-	1 408	1 408
Výnosy z dividend	-	-	14 281	-	14 281
Prevádzkové výnosy	-	-	1 016	232	1 248
Prevádzkové náklady	-	-	(73)	-	(73)
	<u>8</u>	<u>48</u>	<u>(11 991)</u>	<u>(14 740)</u>	<u>(26 675)</u>

\* Kľúčoví riadiaci pracovníci

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2009:

	KRP	Osoby blízke KRP	Pridružené podniky	Skupina Intesa Sanpaolo	Spolu
<b>Majetok</b>					
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	109 201	109 201
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	4 721	4 721
Finančný majetok na predaj	-	-	-	43 047	43 047
Úvery poskytnuté klientom	717	928	92 972	-	94 617
Ostatný majetok	-	-	374	-	374
	<u>717</u>	<u>928</u>	<u>93 346</u>	<u>156 969</u>	<u>251 960</u>
<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	81 732	81 732
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	2 025	2 025
Vklady a úvery od klientov	1 597	2	3 510	-	5 109
Emitované dlhové cenné papiere					
Dlhopisy	-	-	6 630	-	6 630
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	600 169	600 169
Ostatné záväzky	-	-	3 048	-	3 048
	<u>1 597</u>	<u>2</u>	<u>13 188</u>	<u>683 926</u>	<u>698 713</u>
<b>Podsúvahové položky</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31 538</u>	<u>-</u>	<u>31 538</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – majetok)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178 284</u>	<u>178 284</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnuté hodnoty – záväzky)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160 000</u>	<u>160 000</u>
<b>Výnosy a náklady</b>					
Úrokové a obdobné výnosy	30	43	1 685	8 050	9 808
Úrokové a obdobné náklady	(48)	-	(214)	(14 814)	(15 076)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	-	2 218	-	2 218
Náklady na poplatky a provízie	-	-	(27 038)	-	(27 038)
Čistý zisk z finančných operácií	-	-	-	2 974	2 974
Výnosy z dividend	-	-	21 145	-	21 145
Prevádzkové výnosy	-	-	820	260	1 080
Prevádzkové náklady	-	-	(9)	-	(9)
	<u>(18)</u>	<u>43</u>	<u>(1 393)</u>	<u>(3 530)</u>	<u>(4 898)</u>

### 38. Rozdelenie zisku

Dňa 7. apríla 2010 schválili akcionári banky nasledovné rozdelenie zisku za rok 2009.

Dividendy akcionárom (4,50 € na akciu)	58 394
Nerozdelený zisk	<u>87 846</u>
	<u>146 240</u>

Predstavenstvo navrhne nasledovné rozdelenie zisku za rok 2010:

Dividendy akcionárom (4,60 € na akciu)	59 692
Nerozdelený zisk	<u>89 685</u>
	<u>149 377</u>

### 39. Udalosti po konci obdobia

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej zvierky k 31. decembru 2010.

# Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta

V roku 2010 VÚB, a.s., vydala osem emisií hypotekárnych záložných listov:

## **Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 51**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 51
ISIN:	SK4120007147 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	100 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	100 ks po 1 000 000,00 EUR
Dátum emisie:	8. 4. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	8. 4. 2014
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,58 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

## **Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 52**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 52
ISIN:	SK4120006958 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	10 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	200 ks po 50 000,00 EUR
Dátum emisie:	15. 3. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	15. 3. 2014
Úrokový výnos dlhopisu:	2,16 % p. a., od dátumu emisie do 15. 3. 2012 (vynímajúc), 6M EURIBOR + 0,61 % p. a., od 15. 3. 2012 (vrátane) do dňa splatnosti
Termíny výplaty výnosu:	polročne

## **Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 53**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 53
ISIN:	SK4120007154 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	100 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	100 ks po 1 000 000,00 EUR
Dátum emisie:	8. 4.2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	8. 4.2017
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,72 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

## **FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 54**

Názov cenného papiera:	FLEXI Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 54
ISIN:	SK4120007337 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	15 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	15 000 ks po 1 000,00 EUR
Dátum emisie:	1. 7. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	1. 7. 2014
Úrokový výnos dlhopisu:	3,00 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

**FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55**

Názov cenného papiera:	FLEXI Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 55
ISIN:	SK4120007444 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	25 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	25 000 ks po 1 000,00 EUR
Dátum emisie:	1. 10. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	1. 10. 2015
Úrokový výnos dlhopisu:	2,85 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 56**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 56
ISIN:	SK4120006941 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	70 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	70 ks po 1 000 000,00 EUR
Dátum emisie:	30. 9. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	30. 9. 2017
Úrokový výnos dlhopisu:	6M EURIBOR + 1,32 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 57**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 57
ISIN:	SK4120007436 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	100 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	100 ks po 1 000 000,00 EUR
Dátum emisie:	30. 9. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	30. 9. 2018
Úrokový výnos dlhopisu:	6M EURIBOR + 1,31 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 58**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 58
ISIN:	SK4120007642 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	80 000 000,00 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	80 ks po 1 000 000,00 EUR
Dátum emisie:	10. 12. 2010
Dátum splatnosti dlhopisu:	10. 12. 2019
Úrokový výnos dlhopisu:	6M EURIBOR + 1,80 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne



# Retailová obchodná sieť

## Retailová obchodná sieť VÚB, a.s.

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – západ</b>				
Bratislava - Gorkého	813 20	Gorkého 7	02/4855 3010	02/54131208
Bratislava - Poštová	811 01	Poštová 1	02/4855 3080	02/54417939
Bratislava - Dúbravka	841 01	Sch.-Trnavského 6/A	02/4855 3110	02/64286205
Bratislava - Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/4855 3212	02/63451260
Malacky	901 01	Záhorácka 15	034/485 6082	034/7723848
Bratislava - Šintavská	851 05	Šintavská 24	02/4855 3170	02/63837097
Bratislava - Dunajská	811 08	Dunajská 24	02/4855 3126	02/52967136
Bratislava - Devínska N. Ves	841 07	Eisnerova 48	02/4855 3156	02/64776550
Bratislava - Špitálska	811 01	Špitálska 10	02/4855 3389	02/52965422
Bratislava - Rovniankova	851 02	Rovniankova 3/A	02/4855 3186	02/63821608
Bratislava - Vlastenecké nám.	851 01	Vlastenecké námestie 6	02/4855 3200	02/62248138
Bratislava - Štúrova	811 02	Štúrova 13	02/4855 3411	02/52622773
Bratislava - Eurovea	811 09	Pribinova 8	02/4855 3246	02/55561876
Bratislava - Lamač	841 03	Heyrovského 1	02/4855 3150	02/64780726
Bratislava - Dlhé diely	841 05	Ľ. Fullu 5	02/4855 3376	02/65316602
Bratislava - Karlova Ves	841 04	Borská 5	02/4855 3398	02/65425825
Bratislava - Kramáre	831 01	Stromová 54	02/4855 3230	02/54788084
Bratislava - Obchodná	811 04	Obchodná 74	02/4855 3238	02/52733897
Bratislava - Furdekova	851 04	Furdekova 16	02/4855 3244	02/62414278
Bratislava - Panská	811 01	Panská 27	02/4855 3050	02/54411835
Stupava	900 31	Mlynská 1	02/4855 3256	02/65936735
<b>Hypotekárne centrum</b>				
Bratislava - Poštová	811 01	Poštová 1	02/4855 3005	02/54417956
Bratislava - Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/5955 8426	02/55567829
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – východ</b>				
Bratislava - Ružinov	827 61	Jašíkova 8	02/4856 8612	02/43339369
Bratislava - Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/5055 2408	02/55566636
Bratislava - Dolné hony	821 06	Kazanská 41	02/4855 3274	02/45258300
Pezinok	902 01	Štefánikova 14	033/485 4593	033/6413077
Bratislava - Polus	831 04	Vajnorská 100	02/4855 3226	02/44441185
Senec	903 01	Námestie 1. mája 25	02/4855 3292	02/45924248
Bratislava - Dulovo nám.	821 08	Dulovo nám. 1	02/4855 3053	02/55969455
Bratislava - Krížna	821 08	Krížna 54	02/4855 3325	02/55425941
Bratislava - Miletičova	821 09	Miletičova 21	02/4855 3300	02/55567201
Bratislava - Rača	831 06	Detvianska 22	02/4855 3318	02/44871025
Bratislava - BC Apollo	821 09	Mlynské nivy 45	02/4855 3340	02/53412007
Bratislava-Herlianska	821 03	Komárnická 11	02/4855 3310	02/43425604
Bratislava - Avion	821 04	Ivanská cesta 16	02/4855 3353	02/43420315
Bratislava - Shopping Palace	821 04	Cesta na Senec 2/A	02/4855 3351	02/44454843

Bratislava - Vrakuňa	822 02	Šíravská 7	02/4855 3360	02/45522138
Bratislava - Račianska	831 03	Račianska 54	02/4855 3071	02/44453888
Ivanka pri Dunaji	900 28	Štefánikova 25/A	02/4855 3405	02/45945042
Bratislava - Krížna 12	811 07	Krížna 12	02/4855 3423	02/55644241
Modra	900 01	Štúrova 68	033/485 4585	033/6475535

**Hypotekárne centrum**

Bratislava - Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/5055 2264	02/55567829
------------------------	--------	-------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Trnava**

Trnava - Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/485 4411	033/5333056
Trnava - Hlavná	917 68	Hlavná 31	033/485 4490	033/5511560
Dunajská Streda	929 35	Alžbetínske nám. 328	031/485 4000	031/5570159
Galanta	924 41	Mierové námestie 2	031/485 4041	031/7806029
Hlohovec	920 01	Podzámska 37	033/485 4521	033/7424329
Piešťany	921 01	Námestie slobody 11	033/485 4535	033/7721080
Senica	905 01	Nám. oslobodenia 8	034/485 6000	034/6943984
Skalica	909 01	Potočná 20	034/485 6048	034/6646778
Sereď	926 00	Cukrovarská 3013/1	031/485 4082	031/7894650
Šamorín	931 01	Hlavná 64	031/485 4097	031/5624305
Trnava - Arkadia	917 01	Veterná 40/A	033/485 4556	033/5936643
Holíč	908 51	Bratislavská 1518/7	034/485 6067	034/6684473
Gabčíkovo	930 05	Mlynársky rad 185/1	031/485 4106	031/5594844
Kúty	908 01	Radlinského nám. 981	034/485 6076	031/6597790
Trnava - Štefánikova	91 768	Štefánikova 32	033/485 4626	033/5513 343
Leopoldov	920 41	Hollého 649/1	033/485 4560	033/7342290
Smolenice	919 04	SNP 81	033/485 4562	033/5586610
Sládkovičovo	925 21	Fučíkova 131	031/485 4108	031/7841835
Šaštín-Stráže	908 41	Námestie slobody 648	034/485 6079	034/6580591
Veľký Meder	932 01	Komárňanská 135/22	031/485 4116	031/5553300
Vrbové	922 03	Nám. slobody 285/9	033/485 4577	033/7792696
Zlaté Klasy	930 39	Hlavná 836/17	031/485 4117	031/5692073
Dunajská Lužná	900 42	Nové Košariská	02/4855 3370	02/45981239

**Hypotekárne centrum**

Trnava - Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/485 4440	033/5333055
----------------------	--------	---------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Trenčín**

Trenčín	911 62	Mierové námestie 37	032/485 4235	032/7431450
Dubnica nad Váhom	018 41	Nám. Matice slov. 1712/7	042/485 6543	042/4425027
Nové Mesto nad Váhom	915 01	Hviezdoslavova 19	032/485 4291	032/7715070
Považská Bystrica	017 21	Nám. A. Hlinku 23/28	042/485 6500	042/4309841
Prievidza	971 01	Námestie slobody 10	046/485 7100	046/5426878
Púchov	020 01	Námestie slobody 1657	042/485 6578	042/4642368
Bánovce nad Bebravou	957 01	Námestie Ľ. Štúra 5/5	038/485 6269	038/7602993
Partizánske	958 01	L. Svobodu 4	038/485 6288	038/7497247
Trenčín - Legionárska	911 01	Legionárska 7158/5	032/485 4205	032/6401649
Nová Dubnica	018 51	Mierové námestie 29/34	042/485 6581	042/4434032
Prievidza - Bojnická cesta	971 01	Bojnická cesta 15	046/485 7130	046/5482436
Stará Turá	916 01	SNP 275/67	032/485 4301	032/7763445

Myjava	907 01	Nám. M. R. Štefánika 525/21	034/485 6057	034/6212595
Ilava	019 01	Mierové námestie 77	042/485 6595	042/4465902
Bojnice	972 01	Hurbanovo námestie 10	046/485 7142	046/5430571
Handlová	972 51	SNP 1	046/485 7146	046/5476418
Lednické Rovne	020 61	Námestie slobody 32	042/485 6598	042/4693217
Nitrianske Pravno	972 13	Námestie SNP 389	046/485 7152	046/5446439
Nováky	972 71	Andreja Hlinku 457	046/485 7156	046/5461145
Trenčín - Zámotie	911 05	Zlatovská 2610	032/485 4312	032/6523321
Dolné Vestenice	972 23	M. R. Štefánika 300	046/485 7162	046/5498308
Trenčianske Teplice	914 51	T. G. Masaryka 3	032/485 4316	032/6553444

**Hypotekárne centrum**

Trenčín	911 62	Mierové námestie 37	032/485 4218	032/7434947
---------	--------	---------------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Nitra**

Nitra - Štefánikova 44	949 31	Štefánikova 44	037/485 4807	037/6528754
Komárno	945 23	Tržničné námestie 1	035/485 4745	035/7730652
Levice	934 01	Štúrova 21	036/485 6118	036/6312600
Nové Zámky	940 33	Hlavné námestie 5	035/485 4700	035/6400841
Topoľčany - Moyzesova	955 19	Moyzesova 585/2	038/485 6214	038/5228061
Topoľčany - Pribinova	955 01	Pribinova 2	038/485 6243	038/5326900
Šaľa	927 00	Hlavná 5	031/485 4062	031/7704576
Zlaté Moravce	953 00	Župná 10	037/485 4889	037/6321266
Nitra - Štefánikova 7	949 31	Štefánikova 7	037/485 4901	037/7412057
Nitra - OC Mlyny	949 01	Štefánikova trieda 61	037/485 4877	037/485 4930
Štúrovo	943 01	Hlavná 2	036/485 6147	036/7511308
Šurany	942 01	SNP 25	035/485 4768	035/6500044
Vráble	952 01	Levická 1288/16	037/485 4907	037/7833023
Centro Nitra	949 01	Akademická 1/A	037/485 4918	037/6512013
Hurbanovo	947 01	Komárňanská 98	035/485 4783	035/7602216
Šahy	936 01	Hlavné námestie 27	036/485 6152	036/7411723
Želiezovce	937 01	Komenského 8	036/485 6164	036/7711088
Kolárovo	946 03	Palkovicha 34	035/485 4785	035/7772550
OC MAX Nitra	949 01	Chrenovská 1661/30	037/485 4922	037/7331028
Nitrianska Blatnica	956 04	Obecný úrad	038/485 6261	038/5394194
Tvrdošovce	941 10	Bratislavská cesta 3	035/485 4796	035/6492201

**Hypotekárne centrum**

Nitra	949 31	Štefánikova 44	037/485 4838	037/6528754
-------	--------	----------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Žilina**

Žilina	010 43	Na bráne 1	041/485 6306	041/7247136
Čadca	022 24	Fraňa Kráľa 1504	041/485 6375	041/4331095
Dolný Kubín	026 01	Radlinského 1712/34	043/485 6683	043/5864006
Martin	036 53	M. R. Štefánika 2	043/485 6627	043/4247297
Liptovský Mikuláš	031 31	Štúrova 19	044/485 7009	044/5514925
Ružomberok	034 01	Podhora 48	044/485 7037	044/4323146
Bytča	014 01	Sidónie Sakalovej 138/1	041/485 6409	041/5533579
Námestovo	029 01	Hviezdoslavovo nám. 200/5	043/485 6709	043/5523175
Žilina - Nám. A. Hlinku	010 43	Nám. A. Hlinku 1	041/485 6413	041/5626194

Žilina - Dubeň	010 08	Vysokoškolákov 52	041/485 6417	041/5000316
Žilina - Aupark	010 01	Námestie Ľ. Štúra	041/485 6332	041/50921181
Kysucké Nové Mesto	024 01	Námestie slobody 184	041/485 6433	041/4213687
Vrútky	038 61	1. čsl. brigády 12	043/485 6732	043/4284133
Trstená	028 01	Nám. M. R. Štefánika 15	043/485 6712	043/5392559
Turčianske Teplice	039 01	Hájaska 3	043/485 6725	043/4924015
Rajec	015 01	Hollého 25	041/485 6437	041/5422877
Turzovka	023 54	R. Jašíka 20	041/4856448	041/4352579
Tvrdošín	027 44	Trojičné nám. 191	043/485 6745	043/5322052
Martin - OC Tulip	036 01	Pltníky 2	043/485 6669	043/4134713
Liptovský Hrádok	033 01	J. Martinku 740/56	044/485 7054	044/5221397
Nižná	027 43	Nová Doba 481	043/485 6756	043/5382162
OC MAX Žilina	010 07	PrieloHy 979	041/485 6306	041/5681879
Krásno nad Kysucou	023 02	1. mája 1255	041/485 6459	041/4385394
Turany	038 53	Obchodná 13	043/485 6759	043/4292529
Zákamenné	029 56	Zákamenné 23	043/485 6761	043/5592295
Liptovský Mikuláš - OC Jasná	031 31	Garbiarska 695	044/485 7060	044/5528361

**Hypotekárne centrum**

Žilina	010 43	Na bráne 1	041/485 6326	041/5678051
--------	--------	------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Banská Bystrica**

Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/450 5550	048/4505641
Lučenec	984 35	T. G. Masaryka 24	047/485 7205	047/4331501
Rimavská Sobota	979 13	Francisciho 1	047/4857228	047/5631213
Veľký Krtíš	990 20	Novohradská 7	047/485 7264	047/4805687
Zvolen	960 94	Námestie SNP 2093/13	045/485 6800	045/5333532
Žiar nad Hronom	965 01	Námestie Matice slov. 21	045/485 6870	045/6707840
Banská Bystrica - Dolná	975 55	Dolná 17	048/485 5400	048/4123908
Banská Štiavnica	969 01	Radničné námestie 15	045/485 6903	045/6921047
Brezno	977 01	Nám. M. R. Štefánika 27/22	048/485 5370	048/6115595
Detva	962 11	M. R. Štefánika 65	045/485 6911	045/5455461
Fíľakovo	986 01	Biskupická 1	047/485 7271	047/4382227
Hnúšťa	981 01	Francisciho 372	047/485 7284	047/5422241
Krupina	963 01	Svätotrojičné námestie 8	045/485 6928	045/5511431
Nová Baňa	968 01	Námestie slobody 11	045/485 6935	045/6855115
BB - SC Európa	974 01	Na troskách 26	048/485 5383	048/4145101
Revúca	050 01	Námestie slobody 3	058/485 8976	058/4421515
Hriňová	962 05	Hriňová 1612	045/485 6897	045/5497221
Kremnica	967 01	Medzibránie 11	045/485 6950	045/6743861
Poltár	987 01	Sklárska	047/485 7288	047/4223370
Tornaľa	982 01	Hurbanova 19	047/485 7294	047/5522676
Žarnovica	966 81	Námestie SNP 26	045/485 6953	045/6812380
Dudince	962 71	Okružná 142	045/485 6890	045/5583432
Slovenská Ľupča	976 13	Námestie SNP 12	048/485 5381	048/4187229
Vinica	991 28	Cesta slobody 466/41	047/485 7303	047/4891502

**Hypotekárne centrum**

Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/450 5590	048/4505670
-----------------	--------	--------------------	--------------	-------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Prešov**

Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/485 7842	052/7721182
Stará Ľubovňa	064 01	Obchodná 2	052/485 7872	052/4323491
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/485 7518	051/7356362
Bardejov	085 61	Kellerova 1	054/485 8300	054/4746389
Humenné	066 80	Námestie slobody 26/10	057/485 8514	057/7705141
Vranov nad Topľou	093 01	Námestie slobody 6	057/485 8539	057/4406439
Kežmarok	060 01	Hviezdoslavova 5	052/485 7899	052/4524806
OC MAX Poprad	058 01	Dlhé hony 4588/1	052/485 7940	052/4524806
Snina	069 01	Strojárska 2524	057/485 8562	057/7622328
Svidník	089 27	Centrálna 584/5	054/485 8331	054/7521691
Prešov - Hlavná	080 01	Hlavná 61	051/485 7570	051/7723617
OC MAX Prešov	080 01	Vihorlatská 2A	051/485 7579	051/7757079
Sabinov	083 01	Námestie slobody 623	051/485 7597	051/4523492
Stropkov	091 01	Mlynská 692/1	054/485 8347	054/7423714
Levoča	054 01	Nám. Majstra Pavla 38	053/485 7624	053/4514316
Svit	059 21	Štúrova 87	052/485 7914	052/7755154
Spišská Belá	059 01	Zimná 3	052/485 7934	052/4581022
Spišské Podhradie	053 04	Mariánske nám. 22	053/485 7641	053/4541257
Giraltovce	087 01	Dukelská 58	054/485 8355	054/7322625
Hanušovce nad Topľou	094 31	Komenského 52	057/485 8580	057/4452805
Lipany	082 71	Nám. sv. Martina 8	051/485 7586	051/4572777
Medzilaborce	068 10	Mierová 289/1	057/485 8586	057/7321546
Poprad - J. Curie	058 01	J. Curie 37	052/485 7920	052/7723192
Podolíneč	065 03	Ul. sv. Anny 1	052/485 7932	052/4391295
Humenné - Chemes	066 01	Chemlonská 1	057/485 8592	057/7763595

**Hypotekárne centrum**

Prešov	081 86	Masarykova 13	051/485 7558	051/7356383
Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/485 7817	052/7135087

**Regionálna retailová obchodná sieť Košice**

Rožňava	048 73	Šafárikova 21	058/485 8955	058/7326421
Spišská Nová Ves	052 14	Letná 33	055/485 7608	053/4410422
Košice - Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/485 8006	055/6229334
Košice - Bačíkova	042 81	Bačíkova 2	055/485 8111	055/6786083
Michalovce	071 80	Námestie slobody 3	056/485 8420	056/6441077
Trebišov	075 17	M. R. Štefánika 3197/32	056/485 8449	056/6725901
Košice - Slovan	042 31	Hlavná 8	055/485 8137	055/6226250
Košice - Letná	040 01	Letná 40	055/485 8159	055/6259979
Košice - Bukovecká	040 12	Bukovecká 18	055/485 8199	055/6746253
Moldava nad Bodvou	045 01	Hviezdoslavova 13	055/485 8100	055/4602992
Košice - OC Optima	040 11	Moldavská cesta 32	055/485 8184	055/6461043
Košice - OC Galéria	040 11	Toryská 5	055/485 8214	055/6421011
Gelnica	056 01	Banické nám. 52	053/485 7633	053/4821104
Krompachy	053 42	Lorencova 20	053/485 7638	053/4472251
Košice - Ťahanovce	040 13	Americká trieda 15	055/485 8188	055/6366063
Košice - Sídliisko KVP	040 23	Trieda KVP 1	055/485 8192	055/6429673
Košice - Trieda L. Svobodu	040 22	Trieda L. Svobodu 12	055/485 8199	055/6718160

Michalovce - mesto	071 01	Nám. osloboditeľov 2	056/485 8467	056/6424281
Sobrance	073 01	Štefánikova 9	056/485 8494	056/6523300
Strážske	072 22	Nám. A. Dubčeka 300	056/485 8470	056/6491633
Kráľovský Chlmec	077 01	Hlavná 710	056/485 8475	056/6321045
Veľké Kapušany	079 01	Sídl. P. O. Hviezdoslava 79	056/485 8482	056/6383043
Sečovce	078 01	Nám. sv. Cyrila a Metoda 41/23	056/485 8487	056/6782277
Košice - Hlavná 41	040 01	Hlavná 41	055/480 8210	055/6223987
Košice - Moldavská	040 11	Werferova 3	055/485 8117	055/6420814
<b>Hypotekárne centrum</b>				
Košice	042 31	Strojárska 11	055/485 8031	055/6229334

# Zoznam firemných pobočiek VÚB banky

<b>Firemné obchodné centrum Bratislava</b> BRATISLAVA	Mlynské nivy 1	02/50552770
<b>Firemné obchodné centrum Bratislava 2</b> BRATISLAVA	Mlynské nivy 1	02/50552600
<b>Firemné obchodné centrum Trnava</b> TRNAVA SENICA	Dolné bašty 2 Nám. oslobodenia 8	033/4854447 034/4856037
<b>Firemné obchodné centrum Nitra</b> NITRA TOPOĽČANY LEVICE	Štefánikova 44 Moyzesova 585/2 Štúrova 21	037/4854844 038/4856237 036/4856135
<b>Firemné obchodné centrum Nové Zámky</b> NOVÉ ZÁMKY KOMÁRNO GALANTA DUNAJSKÁ STREDA	Hlavné námestie 5 Tržničné nám. 1 Mierové námestie 2 Alžbetínske nám. 328	035/4854738 035/4854764 031/4854054 031/4854024
<b>Firemné obchodné centrum Trenčín</b> TRENČÍN POVAŽSKÁ BYSTRICA	Legionárska 7158/5 Nám. A. Hlinku 23/28	032/4854230 042/4856537
<b>Firemné obchodné centrum Žilina</b> ŽILINA MARTIN ČADCA DOLNÝ KUBÍN	Na bráne 1 M. R. Štefánika 2 Fraňa Kráľa 1504 Radlinského 1712/34	041/4856346 043/4856661 041/4856399 043/4856694
<b>Firemné obchodné centrum Zvolen</b> ZVOLEN BANSKÁ BYSTRICA	Námestie SNP 2093/13 Námestie slobody 10	045/4856842 048/4505487
<b>Firemné obchodné centrum Žiar nad Hronom</b> ŽIAR NAD HRONOM PRIEVIDZA	Nám. Matice slovenskej 21 Námestie slobody 6	045/4856883 046/4857137
<b>Firemné obchodné centrum Lučenec</b> LUČENEC RIMAVSKÁ SOBOTA	T. G. Masaryka 24 Francisciho 1	047/4857224 047/4857247
<b>Firemné obchodné centrum Poprad</b> POPRAD LIPTOVSKÝ MIKULÁŠ SPIŠSKÁ NOVÁ VES	Mnoheľova 2832/9 Štúrova 19 Letná 33	052/4857866 044/4857032 053/4857621
<b>Firemné obchodné centrum Prešov</b> PREŠOV BARDEJOV VRANOV NAD TOPĽOU HUMENNÉ	Masarykova 13 Kellerova 1 Námestie slobody 6 Námestie slobody 26/10	051/4858330 054/4858328 057/4858560 057/4858530
<b>Firemné obchodné centrum Košice</b> KOŠICE MICHALOVCE	Strojárska 11 Námestie slobody 3	055/4858046 056/4858430



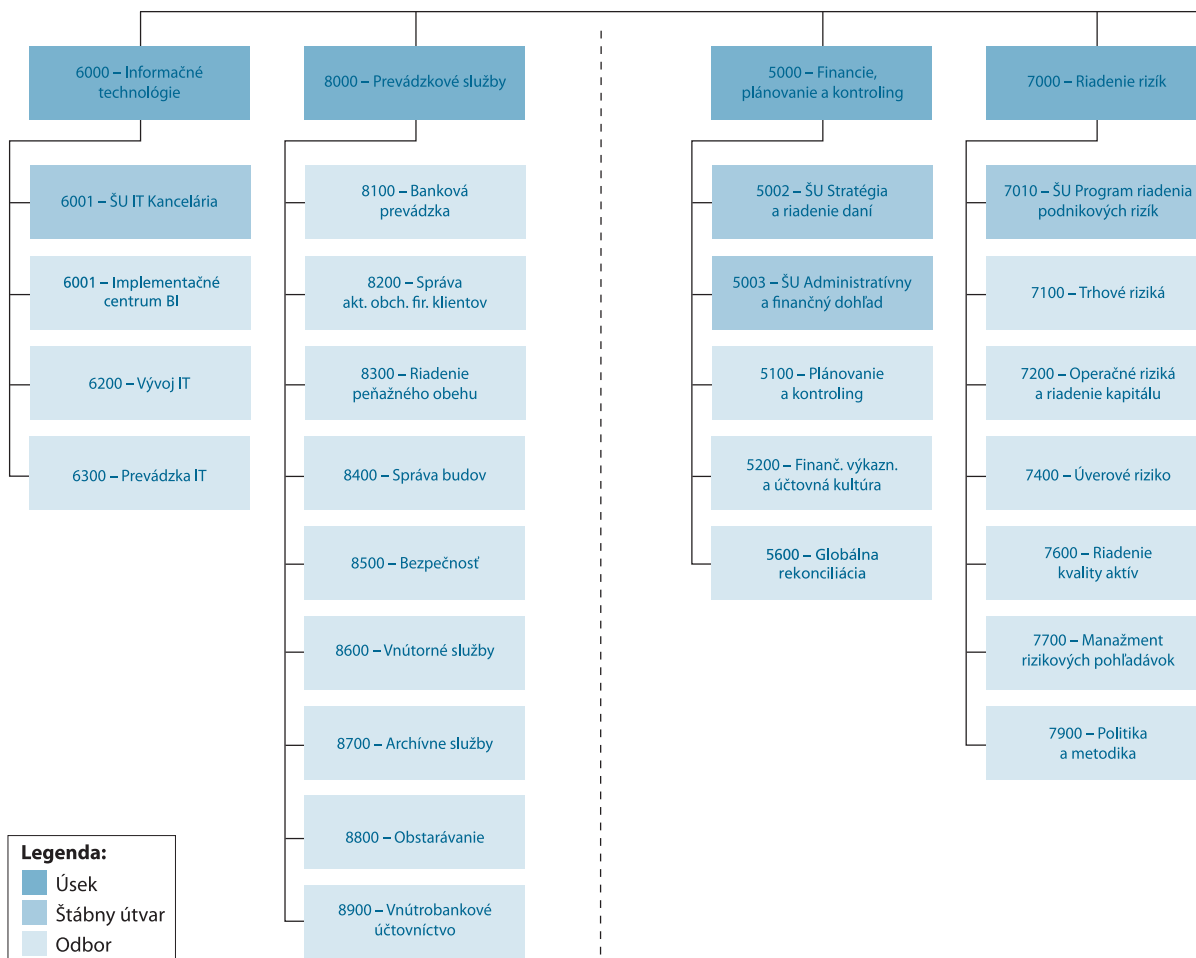
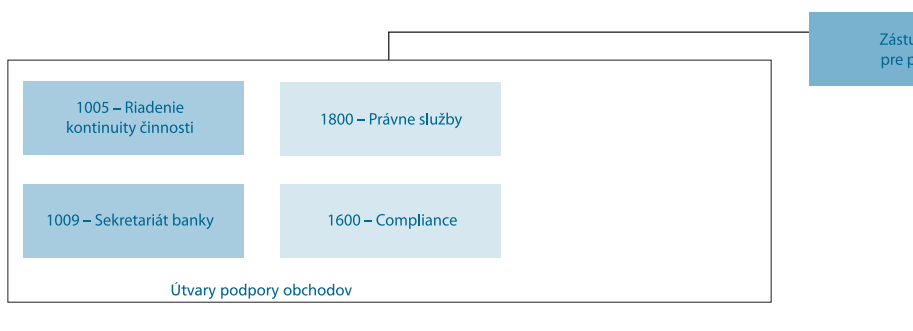


# Organizačná štruktúra VÚB, a.s.

k 31. decembru 2010

1100 – Vnútna kontrola a vnút. audit banky

Zástupca GR pre podporu



Podporné útvary

Kontrolné útvary

