



# Výročná správa 2007



banka

## Obsah

Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.	2
Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.	4
Vývoj externého prostredia	7
Výsledky VÚB, a.s., za rok 2007	9
Základné ukazovatele	11
Konsolidovaná účtovná závierka	12
Individuálna účtovná závierka	66
Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta	114
Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.	115
Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok	116
Retailová obchodná sieť	117
Firemné pobočky	123
Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.	124
Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.	125
Organizačná štruktúra VÚB, a.s.	126
Vyhlasenie o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti	128

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

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri, zamestnanci!

Rok 2007 bol pre VÚB veľmi úspešným rokom. Banke sa podarilo zlepšiť podiely na rýchlo rastúcich trhoch úverov a vkladov a zabezpečiť ďalší rast rentability a efektívnosti. Konkrétne, VÚB vzrástli bankové vklady o 15 % a bankové úvery o 34 %, čím predstihla trhový rast o dva, resp. desať percentuálnych bodov. Na rozdiel od bankového trhu, ktorý zaznamenal pokles čistého zisku v minulom roku, čistý zisk VÚB skupiny vzrástol o 9 %. Okrem toho pomer nákladov oproti príjmom klesol pod 50 % po prvýkrát v histórii. V mene dozornej rady by som sa chcel poďakovať vedeniu a zamestnancom za tieto vynikajúce výsledky.

Osobitné poďakovanie patrí pánovi Tomasovi Spurnému, ktorého päťročné pôsobenie vo funkcii generálneho riaditeľa VÚB a predsedu predstavenstva VÚB bolo kľúčovým pre premenu banky na dnešného moderného a dynamického trhového lídra. Po takomto úspešnom období sa pán Spurný rozhodol v polovici roku 2007 ísť ďalej. Využívam túto príležitosť privítať nového generálneho riaditeľa VÚB a predsedu predstavenstva pána Ignacia Jaquotota, skúseného manažéra Intesa Sanpaolo, ktorý pôsobil vo VÚB od marca 2005 ako zástupca generálneho riaditeľa a podpredseda predstavenstva.

Rok 2007 bol šiestym rokom pod strategickým vedením Banca Intesa, teraz Intesa Sanpaolo. V mnohých smeroch bol minulý rok zlomovým obdobím, ktorý ukončil jednu éru a naštartoval novú tak pre VÚB i jej sesterské banky v strednej a východnej

Európe. Konkrétne, rastúca prítomnosť banky Intesa Sanpaolo v regióne vyžadovala nevyhnutné zlepšenie koordinácie činnosti vrátane prijatia novej identity, ktorá bude označovať všetky medzinárodné banky skupiny. Napokon tým, že banka Intesa Sanpaolo poskytuje služby vyše 7,2 miliónom zákazníkov v 12 krajinách strednej a východnej Európy a v oblasti Stredozemného mora, sa banka stala jedným zo špičkových hráčov a hlavným protagonistom ekonomického vývoja týchto krajín. Okrem toho, banka Intesa Sanpaolo je hlavnou hybnou silou v európskom bankovníctve a môže sa pochváliť trhovou kapitalizáciou, ktorá ju zaraďuje na tretiu priečku v eurozóne a ôsme miesto medzi bankovými skupinami vo svetovom meradle.

Nový vizuálny vzhľad dcérskych bánk Intesa Sanpaolo bol predvedený začiatkom roku 2008 a jeho cieľom je okamžitá identifikácia dcérskych spoločností ako súčasť rozsiahlej medzinárodnej skupiny, ktorá vyznáva rovnaké hodnoty a spôsoby vo vzťahu k zákazníkom a ekonomickému spoločenstvu. Intesa Sanpaolo zároveň vždy verila, že ekonomické, spoločenské a kultúrne prostredie, v ktorom pôsobí či v Taliansku, alebo v zahraničí vrátane Slovenska, predstavuje tradíciu, ktorá by mala byť rešpektovaná a zveľaďovaná. Toto presvedčenie sa odráža v stratégii zmeny značky, ktorá v prípade Slovenska zachováva súčasný názov banky, ale mení jej označenie inými farbami, písmom a logom skupiny. Nový vzhľad VÚB bude tak vyjadrovať nový znak skupiny, charakterizovaný symbolom rímskeho akvaduktu a menom banky: VÚB BANKA. Akvadukt symbolicky predstavuje pevnosť, technologický rozvoj, ale aj život, prosperitu a jednotu medzi

národmi a kultúrami. Akvadukt ako spoločensky prospešná stavba okrem toho vyjadruje záväzok a zodpovednosť skupiny voči spoločnosti.

Strategické priority VÚB banky smerujú vpred a, samozrejme, prenikajú hlbšie ako prijatie novej identity banky. Skrátka, Intesa Sanpaolo očakáva od VÚB, že si upevní pozíciu lídra na slovenskom

trhu, posilní konkurencieschopnosť a dosiahne vynikajúcu úroveň v oblasti nákladovej efektívnosti a ekonomickej pridanej hodnoty. Kvantitatívne ciele stanovené pre VÚB na splnenie týchto strategických zásad sú naozaj ambiciózne. Ubezpečujem Vás, že Intesa Sanpaolo je pripravená podporiť VÚB vo všetkých dôležitých projektoch vykonávaných pre splnenie týchto cieľov.



György Surányi  
predseda Dozornej rady VÚB, a.s.

## Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri!

Rok 2007 bol silným rokom pre VÚB banku. Z obchodného hľadiska to bol najsilnejší rok pre VÚB od privatizácie. Tešili sme sa značnému rastu všetkých klientskych segmentov, retailu, SME, firemných a treasury aktivít. Čo je dôležité pri zameraní sa na rast, zachovali sme disciplínu v nákladoch a ďalej zvýšili hospodárnosť operácií. Zameranie sa na zdravé, hodnotovo založené zlepšenie pozície na trhu sa vyplatilo pri ďalšom zvyšovaní rentability.

Silný výkon VÚB banky určite sčasti vďaka i silnému rastu slovenskej ekonomiky. Naozaj, s takmer 10 % rastom HDP v reálnych hodnotách, vyváženým medzi firemným a domácim sektorom, komerčné banky sa tešili stúpajúcemu dopytu po produktoch a službách. Obzvlášť objem bankových úverov stúpol o 24 %, prekročiac už i tak silný 20 % nárast v minulom roku. Objem bankových vkladov vzrástol o stabilných 13 %, kým podielové fondy sa

po minuloročnej stagnácii rýchlo zotavili rastom aktív v správe o 20 % v roku 2007.

Vzrast bankového sektora v roku 2007 bol nielen silný, ale tiež primerane distribuovaný medzi klientskymi sektormi. Fakticky minulý rok priniesol najvyváženejšiu mieru rastu v poslednom období. Toto sa týka najmä úverového trhu, kde rast pôžičiek domácnostiam v ostatných niekoľko rokoch mnohonásobne prevyšoval rast úverov firemným klientom. V roku 2007 sa rozdiel v raste týchto dvoch segmentov takmer stratil s 22 % rastom firemných objemov oproti 27 % rastom retailového bankovníctva. Trh vkladov historicky zaznamenával menej nerovnomerné trendy medzi segmentmi ako úverový trh. Minulý rok však priniesol nevídane rovnomerné výsledky, keď objemy vkladov tak retailových, ako i firemných klientov vzrástli zhodným 13 % tempom.

VÚB banka správne predvídala novonájdenu rovnováhu na úverových i vkladových trhoch. Zvýšili sme úsilie posilniť našu pozíciu v celom spektre klientskych i produktových segmentov, výsledkom čoho je významný podiel na celkovom raste trhu: 19 % podiel z nárastu celkového objemu bankových úverov, respektíve 20 % podiel na prírastku bankových vkladov a podielových fondov spolu. Toto bolo výrazné zlepšenie oproti minulému roku, keď naše obchodné výsledky boli nerovnomerné a stratili sme podiel na trhu vo viacerých segmentoch.

V roku 2007 sme boli znovu veľmi úspešní na retailovom fronte, kde sme zvýšili podiel na oboch trhoch, pôžičkovom i vkladovom. Pokračovali sme vo výraznom raste hypotekárnych úverov a systematicky rozširovali objem spotrebiteľských úverov jednak prostredníctvom banky, ako aj našej špecializovanej dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding. Na vkladovom trhu domácností sme potvrdili pozíciu lídra v inováciách zavedením bežného účtu s vysokým úročením – flexi extra. Odmenením aktivít na bežnom účte úrokovou mierou vyššou, ako je trhová, umožňujeme klientom vynahradiť si náklady spojené s bankovými operáciami. Prostredníctvom vyššieho úroku zo zostatku na účte tak poskytujeme najkonkurenčnejšiu ponuku na trhu. Takisto sme boli úspešní v konkurenčnej boji o úspory domácností zvýšením objemu bankových termínovaných vkladov o 16 %, aktív v správe našej správcovskej spoločnosti o 21 %, respektíve aktív v správe



penzijných fondov s Generali Poistovňou o 91 %. Okrem tradične silných komerčných výsledkov v retailovej oblasti môžeme s potešením konštatovať, že sme dosiahli pozitívny obrat na úseku firemného bankovníctva. Najmä úvery pre malé a stredné podniky (MSP) prudko vzrástli o 34 %. Tento rýchly rast objemov úverov bol výsledkom zlepšenia a konsolidácie nášho nového obchodného modelu pre tento segment. Minulý rok sme tiež značne rozšírili ponuku úverov pre významných firemných klientov využitím rozmachu v nehnuteľnostiach a projektovom financovaní. Celkovo úvery skupiny VÚB na konsolidovanej báze vzrástli o prudkých 41 %, čo bola najvyššia miera rastu spomedzi konkurentov a dramatická zmena v porovnaní s naším 8 % rastom v roku 2006. Dôležité je, že zrýchlenie rastu úverov prišlo ruka v ruke s ďalším zlepšením kvality aktív s 1,73 % podielom nesplácaných úverov na hrubých úveroch.

Významný rast obchodných výsledkov sa odrazil vo finančných výkonoch. Na konsolidovanej báze VÚB dosiahla príjmy vo výške 12,9 miliardy SKK, čo predstavuje o 10 % viac ako minulý rok. Vďaka projektu Optimum a ďalším iniciatívam zameraným na úsporu nákladov sme udržali výdavky pod kontrolou, ktoré na úrovni skupiny vzrástli len o 6 %. Výsledkom je, že pomer nákladov k príjmom sa zlepšil na 50 % z 55 % v roku 2006 a prevádzkový zisk vzrástol o 15 % oproti minulému roku na 6,1 miliardy SKK. Po zohľadnení opravných položiek, rezerv a dane z príjmu skupina zaznamenala čistý zisk 4,1 miliardy, o 9 % väčší ako minulý rok.

V budúcnosti bude veľmi ťažké udržať dynamiku obchodného rastu roku 2007. Externé prostredie pre bankovníctvo sa stalo menej priaznivým. Globálne ide o obavy z hypotekárnej krízy v USA, ktorá následne oslabilila širšie úverové trhy a podlomila najväčšie svetové hospodárstvo blízko k recesii. Európa je ekonomicky zdravšia, avšak ovplyvnená prísnejšími globálnymi úverovými podmienkami. Slovensko je v určitej miere kryté pred globálnym vývojom vďaka rýchlo sa konvergujúcemu hospodárstvu a stále ešte len rozvíjajúcemu sa úverovému trhu a trhu s nehnuteľnosťami. Avšak príznaky spomalenia hospodárskeho rastu sú viditeľné. Začiatkom roku 2008 konjunkturálne prieskumy vykazovali pokles ekonomického sentimentu tak medzi podnikateľmi, ktorých ťažili očakávania o budúcom dopyte po ich výrobkoch, ako aj spotrebiteľmi,

medzi ktorými bola naštrbená atmosféra zhoršenou perspektívou úspor.

Okrem toho, výkonnosť VÚB a bankového sektora bude vo všeobecnosti úzko ovplyvnená konvergenciou Slovenska do EMÚ. Prípravy na zavedenie jednotnej európskej meny v roku 2009 už teraz vyžadujú značné investície do IT infraštruktúry, komunikácie a školení. Samotný prechod na euro súčasne pripraví banky o podstatnú časť výnosov z kurzových transakcií a iných zdrojov. Značná časť stratených výnosov sa odzrkadlí na našom finančnom výkone už v druhej polovici roku 2008.

Berúc do úvahy tieto horizonty, musíme sa sústrediť viac ako inokedy na našich klientov. Či je to už veľká firma, alebo súkromná osoba. Skutočne vynikajúca kvalita služieb zákazníkom je kľúčovou líniou, ktorej sa musíme držať na našej ceste stať sa najlepšou bankou na Slovensku podľa hodnotenia našich zákazníkov. V riadení kvality služieb, v spolupráci s Intesa Sanpaolo, sme odštartovali projekt návrhu a implementácie systému merania spokojnosti zákazníkov. Ďalej ho musíme implementovať do monitorovacích a rozhodovacích procesov a zameraním sa na vyriešenie sťažností zákazníkov a ich zníženie musíme zlepšiť udržanie si zákazníkov.

Aby sme mohli lepšie slúžiť zákazníkom, potrebujeme sa k nim dostať bližšie tiež geograficky. Uvedomujeme si, že veľká časť našej siete bola vytvorená pred rokom 2000, dlho pred hospodárskym rozmachom krajiny, ktorý podstatne zmenil urbanistické rozdelenie obyvateľstva na Slovensku. Hoci sme sa snažili udržať krok s meniacim sa ekonomickým prostredím otváraním nových pobočiek v rýchlo rastúcich mestských častiach, nemohli sme úplne podchytiť geograficky zmenenú tvorbu HDP a majetku v krajine. Dôkladné prehodnotenie pokrytia našou sieťou – projekt Proximum – je preto kľúčovou prioritou. Aby sme mohli zlepšiť služby zákazníkom, musíme ísť ďalej, než snažiť sa o zdokonalenie našej pobočkovej siete, a súčasne pracovať na dôkladnej revízii a zmene call centra a internet bankingu. Cieľom je zvýšiť kvalitu, dostupnosť pre klienta a efektívnosť služieb.

Komerčne napriek silnému rastu našich úverov v roku 2007 stále máme najnižší pomer úverov k aktívam spomedzi našich konkurentov na lokálnom trhu, ako aj v skupine Intesa Sanpaolo. Hlavný

6

cieľ obchodného rozvoja na ceste vpred preto musí zostať na úverových aktivitách. Okrem troch existujúcich pilierov stratégie rastu: retail, malí podnikatelia a MSP, musíme urýchliť tvorbu aktív tiež v segmente veľkých firemných klientov. Sme si vedomí, že konkurencia v tomto segmente je zvlášť silná a ceny niekedy iracionálne. Súčasne si však uvedomujeme dôležitosť veľkých firiem vo vzťahu k rastu slovenskej ekonomiky, ako aj nášmu podielu na trhu a zdravej vyváženosti aktív. Okrem domácich mien a medzinárodnej klientely na Slovensku sa budeme snažiť rozšíriť aktivity aj našej pražskej pobočky na českom trhu. V segmente malých a stredných podnikov/MSP kľúčovým projektom na ceste vpred je integrácia novonadobudnutej lízingovej spoločnosti B.O.F., šiestej najväčšej na slovenskom lízingovom trhu.

Zhrňujúc, rok 2008 bude v mnohých smeroch rokom príprav a zmien – vrátane zmeny našej vizuálnej identity. Úspešné zvládnutie všetkých výziev si vyžaduje, že sa budeme všetci snažiť dosiahnuť náš spoločný cieľ a vyznávať silné hodnoty, ako úcta k človeku, transparentnosť a orientácia na klienta.

Na záver by som sa rád poďakoval našim zamestnancom za ich oddanosť, usilovnú prácu a skvelé výsledky počas minulého roka. Tiež by som chcel vyjadriť vďaku klientom a obchodným partnerom za dôveru, ktorú prejavujú banke, a akcionárom za ich podporu. Želám nám všetkým len to najlepšie v náročnom roku 2008.

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



## Vývoj externého prostredia

V roku 2007 slovenské hospodárstvo stavalo na pozitívnych trendoch z predchádzajúcich rokov a dosiahlo najlepšie výsledky. Skutočne, zvyšujúce sa kapacity a spustená výroba v exportne orientovanom automobilovom a elektronickom priemysle posunuli rast reálneho HDP k 10 % oproti predchádzajúcemu už aj tak silnému rastu na úrovni 8,5 % v roku 2006. Toto bol šiesty rok za sebou, keď Slovensko prerástlo svojich visegrádske susedov. Dôležité je, že rast slovenského hospodárstva bol takmer štyrikrát vyšší ako v eurozóne, čo znamená, že Slovensko urobilo minulý rok ďalší významný krok na ceste približovania sa západoeurópskej životnej úrovni.

Dôležitým faktom je, že rast slovenského hospodárstva bol nielen rýchly, ale aj vyrovnaný. Zahraničný, ako aj domáci dopyt pozitívne prispeli k rastu HDP. Firemný sektor zaznamenal zisk o 10 % nad už rekordne vysokú úroveň v roku 2006, pričom domácim hospodárstvám prospel ďalší pokles nezamestnanosti a značný rast príjmov. Silný hospodársky rast zároveň posilnil verejné financie, a tým znížil celkový fiškálny deficit pod 3 % HDP bez toho, aby sa verejný sektor musel vzdať reálnych prírastkov vo svojich výdavkoch.

Finančné trhy boli ovplyvnené v roku 2007 dvomi dôležitými udalosťami. Prvou bola revalvácia parity výmenného kurzu koruny v rámci ERM II 16. marca. Nová parita 35,4424 SKK voči EUR bola o 8,5 % silnejšia ako pôvodná 38,4550 stanovená pri vstupe Slovenska do ERM II 25. novembra 2005. Reakciou koruny bolo rýchle zhodnotenie na už i tak silnú úroveň 32,68 voči EUR a krátko nato centrálna banka znížila v dvoch krokoch oficiálne úrokové miery o 50 bázických bodov. Druhá udalosť ovplyvňujúca slovenské finančné trhy mala globálnejší charakter a vyplynula z hypotekárnej krízy v USA, ktorá vypukla na konci leta. Táto kríza, ktorá sa postupne rozširovala a zasiahla širšie úverové trhy, utlmila likviditu a spôsobila sprísnenie úverových podmienok aj v Európe. Okrem toho kríza zasadila úder dôvere investorov a viedla k zvýšenej antipatii riskovať, čo takisto negatívne ovplyvnilo rozvíjajúce sa trhy strednej Európy vrátane Slovenska. Reakciou bolo, že koruna načas zastavila svoje posilňovanie a obchodovala sa v pomerne stabilizovanom pásme až do začiatku roku 2008.

Z pohľadu bankového sektora sa lokálny trh tešil ďalšej expanzii. Trh bankových úverov a vkladov zaznamenal silný nárast – o 24 %, respektíve 13 %. Na trhu bankových úverov retailový segment naďalej rástol rýchlejšie než firemný segment, no v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi sa rozdiel v mierach rastu znížil. Vskutku, retailové bankové úvery vzrástli o 28 % oproti 22 % tempu rastu úverov firemným klientom. Na trhu bankových vkladov bol zhruba rovnomerný medzi oboma segmentmi. Okrem toho po utlmenom roku 2006 prostriedky pod správou správcovských spoločností znovu naštartovali rast, zaznamenajúc expanziu o viac ako 20 %.

### Makrovýhľad na rok 2008

Rok 2008 bude v mnohých smeroch zlomový pre Slovensko. Ak všetko pôjde podľa plánu, tento rok bude posledným rokom koruny, ktorá by mala byť nahradená eutom pri vstupe Slovenska do eurozóny 1. januára 2009. Pred prijatím jednotnej európskej meny Slovensko musí splniť päť maastrichtských kritérií, čo sa považuje za veľmi pravdepodobné. Napriek tomu existujú ešte polemiky týkajúce sa udržateľnosti plnenia týchto kritérií, čo na začiatku roku 2008 ešte stále znamená určitú pravdepodobnosť, že prijatie eura sa odloží. V každom prípade podmienky na slovenských finančných trhoch sú už veľmi podobné eurozóne, keď kľúčová dvojtýždňová repo sadzba NBS je len 25 bázických bodov nad refinančnou sadzbou ECB 4,00 %.

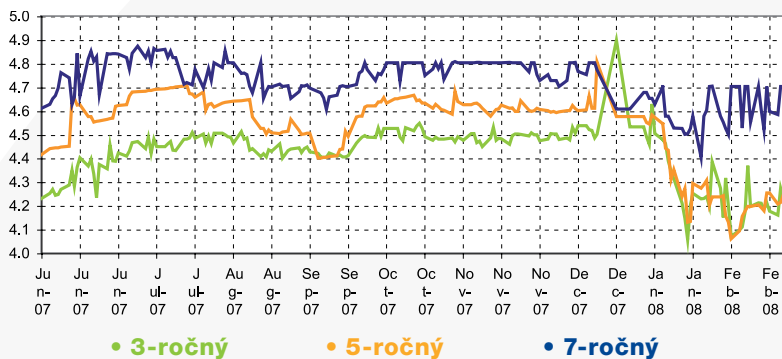
Čo sa týka výhľadu pre slovenské hospodárstvo, v roku 2008 zrejme nezaznamenáme ďalší rekord v raste HDP. Vskutku, pre stagnujúcu ekonomiku v USA a všeobecne spomaľujúce ekonomiky EÚ aj dôvera v silu slovenskej ekonomiky bola nedávno našttrbená. Po historicky najvyšších úrovniach dosiahnutých v polovici roku 2007 indikátor ekonomického sentimentu začiatkom roku 2008 klesol na svoju dlhodobú úroveň. Predpokladaný 7 % rast HDP by však mal aj naďalej ostať zdravým a relatívne silným oproti susedným krajinám a EÚ.



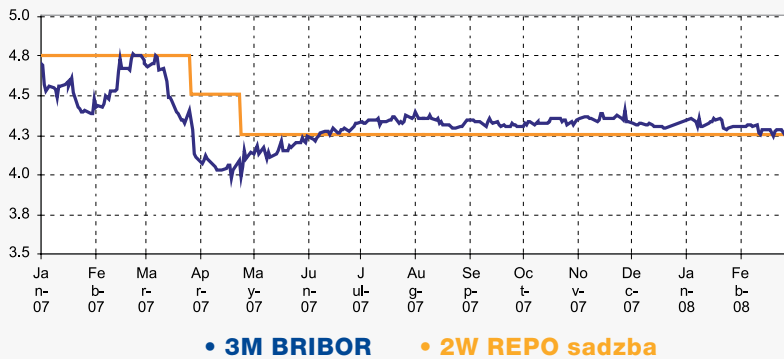
### Vývoj kurzu SKK oproti EUR a USD



### Vývoj výnosov z dlhopisov



### Vývoj úrokových sadzieb



## Výsledky VÚB, a.s., za rok 2007

Rok 2007 znamenal pre VÚB významný posun vpred. Popri sústredení sa na rast trhových podielov v retailovom, ako aj korporátnom bankovníctve venovala banka zvýšenú pozornosť procesu akvizície lízingovej spoločnosti B.O.F., ktorá sa na konci roka stala súčasťou skupiny VÚB. Pokračujúci rast objemu hypotekárneho a spotrebného financovania potvrdzuje vedúcu pozíciu banky na trhu ponuky služieb, produktov a poradenstva na zabezpečenie financovania nehnuteľnosti pre klienta. Významný posun vpred zaznamenalo aj financovanie firemnej klientely – tak veľkých korporátnych klientov, ako aj segmentu malých a stredných podnikov. Firemná kultúra kladie dôraz predovšetkým na spokojnosť klientov s kvalitou poskytovaných služieb a zvyšovanie ich dôvery, o čom svedčí priaznivý vývoj na poli vkladov od klientov. Zameranie na klienta sa premieta aj do projektov prebiehajúcich v banke, ktorých cieľom je neustále skvalitňovanie klient-skeho servisu prostredníctvom zlepšovania procesov, inovácie kľúčových produktov, redizajnu širokej obchodnej siete pozostávajúcej z 209 retailových, 33 firemných pobočiek a 11 hypotekárnych centier či rozvoja alternatívnych distribučných kanálov. Viacero cien v rôznych kategóriách súťaže Zlatá minca 2007 je ocenenie od finančných odborníkov potvrdzujúce, že sa banke v tomto smere darí.

### Vklady

Objem bankových vkladov VÚB dosiahol ku koncu roka 2007 hodnotu 205 mld. Sk, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu roku o silných 15 %. Za prudký rast vkladov od retailových klientov sa podpísali tak termínované vklady, ako aj bežné účty – vďaka modifikovanému unikátnemu produktu Flexiúčet (s možnosťou 5 % úročenia prostriedkov) vzrástli bežné účty obyvateľstva o silných 21 %. Túto mieru rastu dosiahli tiež prostriedky pod správou dcérskej spoločnosti VÚB Asset Management, ktorých objem sa tak priblížil k 30-miliardovej hranici. Firemní klienti sa začali vo väčšej miere zameriavať na termínované úložky, avšak ani bežné účty neostali mimo zorného poľa ich záujmu a celkové vklady v správe korporátneho bankovníctva sa tak medziročne zvýšili o 9 %.

### Elektronické bankovníctvo

Všeobecná úverová banka v roku 2007 naďalej skvalitňovala služby nonstop bankingu, medzi ktoré patrí služba Kontakt, Internet banking, Internet

banking Plus, Mobil banking, Biznis banking a služba Multicash. Svedčí o tom aj ocenenie – Strieborná minca 2007, ktorú VÚB banka získala v kategórii elektronické bankovníctvo.

V porovnaní s rokom 2006 sa zvýšil počet klientov so službou Internet banking a Mobil banking o 10 %, respektíve 11 %. Klienti zadali cez Internet banking o 40 % viac transakcií ako minulý rok a operátori v Kontaktnom centre prijali takmer 1 milión hovorov.

K významným zmenám minulého roka patrí spustenie nového bezpečnostného modelu, ktorého cieľom bolo zvýšiť dôveru našich klientov k službám elektronického bankovníctva, nahradiť Záložné otázky novým bezpečnostným prvkom – Grid kartou – a poskytnúť klientovi možnosť nastaviť denný limit pre bezpečnostné prvky podľa jeho vlastných potrieb. Ponuku služieb Internet bankingu tiež obohatili nové služby k podielovým fondom a rozšírenie histórie transakcií až 24 mesiacov dozadu pre bežné/termínované účty a vkladné knižky.

### Bankové karty

V roku 2007 VÚB banka ako novinku vydala neembosovanú platobnú kartu Maestro DOBRÝ ANJEL s jedinečným dizajnom reprezentujúcim neziskovú organizáciu DOBRÝ ANJEL, ktorá pomáha ľuďom s onkologickými ochoreniami a ich rodinám pravidelnými mesačnými príspevkami. Špecifikom karty je príspevok banky neziskovej organizácii DOBRÝ ANJEL vo výške 1 % z objemu bezhotovostných platieb vykonaných kartou, ktoré za klienta do systému DOBRÝ ANJEL zaplatí VÚB banka z vlastných prostriedkov. Prelomovou novinkou je tiež služba pre internetových obchodníkov – eCard VÚB, ktorá využíva technológiu 3D Secure, v súčasnosti najvyššieho bezpečnostného štandardu pri akceptácii platobných kariet cez internet.

V rámci zlepšovania svojich služieb predovšetkým retailovým klientom banka v priebehu roka nainštalovala 33 nových bankomatov. Ku koncu roka 2007 tak v sieti VÚB figurovalo 516 bankomatov, čo predstavuje 24 % podiel bankomatov na území SR. V roku 2007 bolo nainštalovaných 1 158 nových EFT POS terminálov. S celkovým počtom 5 364 EFT POS terminálov si banka zabezpečila 20 % podiel na slovenskom trhu, pričom v objeme transakcií predstavuje tržový podiel 24 %.

## Úvery

Obyvateľstvo – hypotekárne a spotrebné úvery  
VÚB bola aj v roku 2007 v oblasti hypotekárneho financovania mimoriadne úspešná a posilnila si svoju pozíciu lídra na trhu. Banka rástla v hypotekárnych úveroch o 44 % a ukončila rok na koncovom stave 41,7 mld. Sk. Veľkou mierou sa na tomto úspechu podieľajú aj hypotekárne úvery v EUR, ktorých celkový objem sa počas minulého roka takmer strojnásobil. Za silným 29 % rastom spotrebného financovania stojí inovovaný produkt Flexipôžička s koncovým stavom 9,2 mld. Sk. Banka veľmi úspešne pokrývala trh úverov aj v spolupráci s dcérskou spoločnosťou Consumer Finance Holding, kde stav úverov sprostredkovaných cez túto spoločnosť dosiahol bilančnú sumu 6,2 mld., čo predstavuje medziročný nárast o 24 %.

## Financovanie firemnej klientely

Financovanie firemných klientov zaznamenalo v roku 2007 raketový vzostup. Segment malých a stredných podnikov – ako jedna zo strategických priorít

VÚB – dokázal zvýšiť objem svojich úverov v knihách banky v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 34 %. Bilancia aktív od veľkých firemných klientov sa zvýšila o prudkých 31 % a dosiahla 35-miliardovú hranicu; podporená bola rozvojom financovania projektov a nehnuteľností, ktorého objem sa počas roka takmer zdvojnásobil. Popri silnom raste objemu úverov sa VÚB sústreďuje na zachovanie kvality úverového portfólia, a preto kladie vysoký dôraz na aktivity súvisiace s manažmentom rizika.

## Tuzemský a zahraničný platobný styk

V priebehu roka 2007 sprostredkovala VÚB banka domáce platby v objeme takmer 25 mld. Sk a zahraničné platby v objeme viac ako 440 mld. Sk, čím si udržala významné postavenie na trhu v oblasti poskytovania služieb v platobnom styku. Kým v tuzemskom platobnom styku dosiahla 10 % podiel na trhu, v zahraničnom styku sprostredkovala 9 % všetkých platieb realizovaných v bankovom sektore, pričom priaznivejší vývoj zaznamenali platby realizované zo zahraničia.

## Základné ukazovatele

### Vybrané ukazovatele v miliónoch Sk

	Individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS			Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa IFRS		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
<b>Súvaha</b>						
Úvery poskytnuté klientom	119 931	89 169	83 250	130 020	92 522	85 738
Vklady a úvery od klientov	205 137	179 084	163 170	205 278	178 856	162 944
Vlastné imanie	21 900	21 211	21 168	22 006	20 749	20 719
Aktíva spolu	275 140	238 231	224 925	284 567	240 977	226 802
<b>Výkaz ziskov a strát</b>						
		<b>Upravený</b>			<b>Upravený</b>	<b>Upravený</b>
Prevádzkové výnosy	10 981	9 955	10 811	12 895	11 712	11 693
Prevádzkové náklady	(5 812)	(5 517)	(6 237)	(6 808)	(6 400)	(6 947)
Prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami	5 169	4 438	4 574	6 087	5 312	4 746
Prevádzkový zisk	4 537	4 805	4 429	5 208	4 872	4 371
Čistý zisk za rok	3 500	3 758	3 993	4 067	3 747	3 696
<b>Komerčné ukazovatele</b>						
	<b>2007</b>	<b>2006</b>				
Bankomaty	516	483				
EFT POS terminály	5 364	7 413				
Platobné karty	1 147 805	1 145 097				
Kreditné karty	307 376	290 325				
EDC klienti	1 034 046	991 233				
Hypotekárne úvery (mld. Sk)	41,8	29,0				
Spotrebné úvery (mld. Sk)	12,3	9,3				
Počet zamestnancov (skupina VÚB)	3 837	4 004				
Počet odbytových miest	238	235				
<b>Rating (stav k 31. 12. 2007)</b>						
<b>Moody's</b>						
Dlhodobé vklady	A1					
Krátkodobé vklady	P-1					
Finančná sila	C-					

# Konsolidovaná účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)



Ernst & Young Slovakia, s. r. o.  
Hodžovo námestie 1A  
P. O. Box 19  
810 00 Bratislava  
Slovenská republika

Phone: +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 spoločností v skupine („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2007 a konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky

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

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú zvierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napláňovať 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 informáciách vykázaných v konsolidovanej účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej zvierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol skupiny. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom banky, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej zvierky ako celku.

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

### Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

6. marca 2008  
Bratislava, Slovenská republika

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

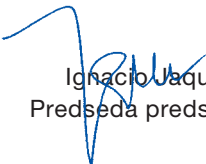
Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

**Konsolidovaná súvaha**  
**k 31. decembru 2007**  
*(v miliónoch slovenských korún)*

	Pozn.	2007	2006
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	5	4 493	4 872
Pohľadávky voči bankám	6	35 279	38 578
Finančný majetok na obchodovanie	7	10 664	3 534
Derivátové finančné nástroje	8	1 055	2 388
Finančný majetok na predaj	9	2 673	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	16	348	15
Úvery poskytnuté klientom	10	130 020	92 522
Investície držané do splatnosti	12	90 721	86 580
Investície do pridružených a spoločných podnikov	13	146	139
Nehmotný majetok	14	2 037	1 785
Goodwill	15	885	570
Hmotný majetok	16	5 703	6 273
Splatné daňové pohľadávky	17	-	597
Ostatné aktíva	18	543	457
		<u>284 567</u>	<u>240 977</u>
<b>Závazky</b>			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	19	21 663	12 980
Derivátové finančné nástroje	8	1 034	2 054
Vklady a úvery od klientov	20	205 278	178 856
Emitované dlhové cenné papiere	21	28 033	22 278
Splatné daňové záväzky	22	739	-
Odložené daňové záväzky	22	458	310
Rezervy	23	973	990
Ostatné záväzky	24	4 383	2 760
		<u>262 561</u>	<u>220 228</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	25	12 978	12 978
Emisné ážio	25	403	403
Rezervné fondy		2 609	2 618
Nerozdelený zisk		6 016	4 750
		<u>22 006</u>	<u>20 749</u>
		<u>284 567</u>	<u>240 977</u>
Podsúvahové záväzky	26	<u>77 245</u>	<u>44 316</u>

Poznámky na stranách 17 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 6. marca 2008.

  
 Ignacio Jaquotot  
 Predseda predstavenstva

  
 Člen predstavenstva

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2007**  
*(v miliónoch slovenských korún)*

	Pozn.	2007	2006 Upravený
Úrokové a obdobné výnosy		14 788	12 328
Úrokové a obdobné náklady		<u>(6 279)</u>	<u>(4 791)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	27	8 509	7 537
Výnosy z poplatkov a provízií		3 518	3 338
Náklady na poplatky a provízie		<u>(718)</u>	<u>(678)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	28	2 800	2 660
Čistý zisk z finančných operácií	29	1 264	1 137
Ostatné prevádzkové výnosy	30	322	366
Výnosy z dividend		<u>-</u>	<u>12</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>		12 895	11 712
Mzdy a odmeny zamestnancom	31	(2 483)	(2 547)
Ostatné prevádzkové náklady	32	(3 206)	(2 782)
Amortizácia	14	(504)	(470)
Odpisy	16	<u>(615)</u>	<u>(601)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(6 808)	(6 400)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>		6 087	5 312
Opravné položky a rezervy	33	<u>(879)</u>	<u>(440)</u>
<b>Prevádzkový zisk</b>		5 208	4 872
Podiel na zisku/(strate) pridružených a spoločných podnikov	13	<u>7</u>	<u>(52)</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>		5 215	4 820
Daň z príjmov	34	<u>(1 148)</u>	<u>(1 073)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>		<u>4 067</u>	<u>3 747</u>
Základný a zriedený zisk na akciu v Sk	25	<u>313</u>	<u>289</u>

Poznámky na stranách 17 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2007**  
*(v miliónoch slovenských korún)*

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Zabezpečovacie deriváty	Nerozdelený zisk	Spolu
<b>1. január 2006</b>	12 978	403	2 536	9	(25)	-	4 818	20 719
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(2)	-	(16)	(18)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	-	3 747	3 747
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	-	-	-	-	(2)	-	3 731	3 729
<b>Prídel do zákonného rezervného fondu</b>	-	-	100	-	-	-	(100)	-
<b>Dividendy akcionárom</b>	-	-	-	-	-	-	(3 699)	(3 699)
<b>31. december 2006</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>9</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>4 750</u>	<u>20 749</u>
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	-	6	6
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	2	-	-	2
Zabezpečovacie deriváty	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	2	(2)	6	6
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	-	4 067	4 067
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	-	-	-	-	2	(2)	4 073	4 073
<b>Dividendy akcionárom</b>	-	-	-	-	-	-	(2 816)	(2 816)
<b>Ostatné</b>	-	-	-	(9)	-	-	9	-
<b>31. december 2007</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>	<u>(2)</u>	<u>6 016</u>	<u>22 006</u>

Poznámky na stranách 17 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



## Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2007 (v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2007	2006
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	35	<u>7 168</u>	<u>5 537</u>
Pohľadávky voči bankám		7 004	(909)
Finančný majetok na obchodovanie		(77)	106
Derivátové finančné nástroje (kladné)		1 335	(538)
Finančný majetok na predaj		70	(1 964)
Úvery klientom		(38 221)	(8 382)
Ostatné aktíva		48	145
Záväzky voči centrálnym bankám		(1 225)	559
Záväzky voči iným bankám		5 089	(8 494)
Derivátové finančné nástroje (záporné)		(1 020)	18
Vklady a úvery od klientov		26 355	15 707
Ostatné záväzky		<u>228</u>	<u>2</u>
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti		<u>(414)</u>	<u>(3 750)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(9 451)	(31 677)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		5 684	38 860
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(727)	(987)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		38	432
Kúpa konsolidovaných spoločností		<u>(299)</u>	<u>(568)</u>
Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností		<u>(4 755)</u>	<u>6 060</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		6 583	8 286
Splatenie dlhových cenných papierov		(1 000)	(750)
Vyplatené dividendy		<u>(2 816)</u>	<u>(3 699)</u>
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>2 767</u>	<u>3 837</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		4 766	11 684
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4	<u>42 499</u>	<u>30 815</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	4	<u><u>47 265</u></u>	<u><u>42 499</u></u>

Poznámky na stranách 17 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2007

zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (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 2007 mala banka 160 pobočiek a 65 expozitúr po celom Slovensku (december 2006: 165 pobočiek a 70 expozitúr). Banka má aj jednu pobočku v Českej republike.

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Domenico Cristarella, Ivan Golian, Jozef Kausich, Jonathan Charles Locke, Elena Kohútiková, Vladimíra Josefiiová, Dinko Lucić.

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Giovanni Boccolini (podpredseda), Ezio Salvai (podpredseda), Adriano Arietti, Paolo Grandi, Pavel Kárász, Ján Mikušinec, Massimo Pierdicchi, Milan Sedláček, Paolo Sarcinelli.

#### 1.2 Skupina VÚB

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007 zahŕňa banku a jej dcérske spoločnosti („skupina VÚB“) a podiely v pridružených a spoločne kontrolovaných podnikoch:

	Podiel 2007	Podiel 2006	Hlavná činnosť
<b>Dcérske spoločnosti</b>			
Consumer Finance Holding, a.s. („CFH“)	100 %	100%	Spotrebiteľské financovanie
B.O.F., a.s. („BOF“)	100 %	–	Finančný lízing
B.O.F. poisťovací maklér, s.r.o.	100 %	–	Poisťovací maklér
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	100 %	100 %	Správa majetku
VÚB Factoring, a.s.	100 %	100 %	Faktoring pohľadávok
VÚB Leasingová, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
Recovery, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
<b>Pridružené spoločnosti</b>			
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3 %	33,3 %	Správa úverových databáz
<b>Spoločne kontrolované podniky</b>			
VÚB Generali D.S.S., a.s.	50 %	50 %	Správa dôchodkových fondov

Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

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. Obstaranie dcérskych spoločností v roku 2007

Dňa 20. júla 2007 banka podpísala dohodu o kúpe akcií („SPA“) s predajcom, Prvou slovenskou investičnou skupinou, a. s. („PSIS“), na kúpu 70 % podielu v spoločnosti B.O.F., a. s., vrátane jej dcérskej spoločnosti, v ktorej má 100 % účasť. K 30. novembru 2007 sa banke podarilo splniť všetky odkladacie podmienky stanovené SPA, čím sa transakcia uzavrela. Akvizíciu povolila Národná banka Slovenska, Národná banka Talianska a Protimonopolný úrad Slovenskej republiky. Prostredníctvom tejto transakcie PSIS znížila výšku svojho podielu na 30 %.

K dátumu podpisu dohody uzavreli VÚB a PSIS „Akcionársku zmluvu“, ktorá okrem iného stanovovala niekoľko opcí v súvislosti s uvedeným 30 % podielom v B.O.F. – sem patrili rôzne predajné opcie PSIS a dve kúpne opcie VÚB. Podstata transakcie poskytuje primerané uistenie o tom, že sa minoritný podiel postúpi banke.

Banka vykázala 100 % akvizíciu v súlade so štandardom IFRS 3. VÚB získala úplnú manažérsku kontrolu nad spoločnosťou B.O.F., a. s., 30. novembra 2007.

Obstaraná spoločnosť je 6. najväčšia na slovenskom lízingovom trhu, pričom sa zaoberá financovaním segmentu malých podnikateľov („SB“) a segmentu SME so 6 % trhovým podielom. Kúpa spoločnosti má za cieľ rozšíriť a posilniť prítomnosť banky v týchto strategických trhových segmentoch.

Obstaraná spoločnosť neprispela k vykázanému zisku skupiny VÚB za rok 2007, pretože dátum kúpy bol blízky ku koncu roka a tento výsledok nebol pre skupinu VÚB významný.

Aktíva a záväzky vyplývajúce z akvizície sú takéto:

	Účtovná hodnota	Úprava	Reálna hodnota
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	198	–	198
Čistá investícia do lízingu	5 527	–	5 527
Nehmotný majetok:			
Softvér	10	7	17
Klientske portfólio – existujúce kontrakty	–	200	200
Klientske portfólio – opakujúce sa obchody	–	63	63
Hmotný majetok	174	–	174
Ostatné aktíva	184	–	184
	<u>6 093</u>	<u>270</u>	<u>6 363</u>
<b>Záväzky</b>			
Úvery a pôžičky	4 749	–	4 749
Odložený daňový záväzok	21	51	72
Rezervy	5	–	5
Ostatné záväzky	464	–	464
	<u>5 239</u>	<u>51</u>	<u>5 290</u>
<b>Čistá hodnota majetku</b>	<u>854</u>	<u>219</u>	<u>1 073</u>

Obstarávacía cena podnikovej kombinácie a goodwillu:

**Obstarávacía cena podnikovej kombinácie**

Peňažná platba pri akvizícii	490
Odložené splátky	471
Záväzok z minoritného podielu	420
Náklady priamo súvisiace s danou podnikovou kombináciou	7
	<u>1 388</u>
Reálna hodnota čistého majetku obstaraných spoločností	<u>1 073</u>
<b>Goodwill</b>	<u>315</u>

Nákupná cena za obstarané spoločnosti bude uhradená prostredníctvom splátok. Odložené splátky sa prvotne vykázali v reálnej hodnote a ich výška sa určila diskontovaním splatných súm na ich súčasnú hodnotu k dátumu akvizície. Odložené splátky sú vykázané v amortizovanej hodnote.

Záväzok z minoritného podielu sa oceňuje v reálnej hodnote a je v ňom zohľadnená neistota súvisiaca so skutočným dátumom prevodu, ktorý závisí od dátumu realizácie vyššie uvedených opcií, ktoré sú platné do 30. apríla 2012.

Náklady priamo súvisiace s danou podnikovou

kombináciou predstavujú poplatky zaplatené účtovníkom, právnym poradcom, znalcom a iným konzultantom.

Goodwill zahŕňa určitý nehmotný majetok, ktorý nemožno na základe jeho povahy samostatne vykazať a spoľahlivo oceniť. Zahŕňa aj očakávané synergie a návratnosť, ktorá by mala vzniknúť z akvizície obstaraných spoločností.

V roku 2004 spoločnosť B.O.F., a. s., založila B.O.F. poisťovací maklér, s. r. o., 100 % dcérsku spoločnosť pôsobiacu na trhu sprostredkovania poistenia, ktorú banka tiež konsoliduje.

### 3. Prehľad významných účtovných metód

#### 3.1 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 vykazovania („IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Banka sa rozhodla aplikovať štandard IFRS 8 Prevádzkové segmenty od účtovného obdobia

začínajúceho sa 1. januára 2007 v súlade s týmto štandardom.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

#### 3.2 Zmeny v účtovných metódach

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

##### Reklasifikácie

Niektoré zostatky konsolidovaného výkazu ziskov a strát za rok 2006 boli reklasifikované v súlade s vykazovaním za rok 2007 s cieľom lepšieho

zobrazenia podstaty výnosov a nákladov. Všetky reklasifikácie súvisia s upraveným znením zmlúv o predaji poistenia bankových produktov klientom, z ktorých poistné sa odvádza poisťovni. Pôvodne sa vykazovali zostatky poistného, ktoré sa vyberá od klientov a následne platí poisťovni, v brutto hodnotách. Po reklasifikácii sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát iba čistá marža.

Výnosy z poplatkov a provízií
Náklady na poplatky a provízie
Ostatné prevádzkové výnosy
Ostatné prevádzkové náklady

	2006	2006	Zmena
	2006	Upravený	
Výnosy z poplatkov a provízií	3 283	3 338	55
Náklady na poplatky a provízie	(643)	(678)	(35)
Ostatné prevádzkové výnosy	496	366	(130)
Ostatné prevádzkové náklady	(2 892)	(2 782)	110

#### 3.3 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 účtovnej závierky od momentu, keď banka nad nimi získala kontrolu, do momentu, keď nad nimi stratila kontrolu.

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 spoločností sa rovná reálnej hodnote poskyt-

nutých aktív, vydaných podielových cenných papierov a existujúcich alebo prevzatých záväzkov ku dňu kúpy vrátane nákladov priamo súvisiacich s kúpou. Získané identifikovateľné aktíva a záväzky a podsúvahové záväzky prevzaté v podnikovej kombinácii sú ku dňu kúpy prvotne vykazované v reálnych hodnotách bez ohľadu na výšku podielu minoritných akcionárov.

Kladný rozdiel medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou podielu skupiny VÚB na identifikovateľných čistých aktívach obstaraných 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.

### 3.4 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 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 segmentových výnosov, celkový zisk alebo stratu, celkový majetok, záväzky a iné sumy zverejnené za dané segmenty korešpondujúce so sumami v účtovnej závierke skupiny VÚB.

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

### 3.5 Prepočet cudzej meny

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

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom 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.

### 3. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

#### 3.6 Pobočka v zahraničí

Účtovná závierka obsahuje aj pobočku pôsobiacu na území Českej republiky. Aktíva a záväzky tejto pobočky sú prepočítané na slovenské koruny menovým kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady pobočky

v zahraničí sú prepočítané na slovenské koruny menovým kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté z titulu týchto transakcií sú vykazované priamo vo vlastnom imaní.

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

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov na

bežných účtoch v NBS a v Českej národnej banke („ČNB“) vrátane povinných minimálnych rezerv.

#### 3.8 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 Slovenskej republiky a pokladničné poukážky NBS.

#### 3.9 Pohľadávky voči bankám

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

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

#### 3.10 Dlhové cenné papiere

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

- (a) na obchodovanie;
- (b) na predaj;
- (c) držané do splatnosti.

Základné rozdiely medzi týmito portfóliami súvisia s oceňovaním a vykazovaním reálnej hodnoty v účtovnej závierke. Všetky cenné papiere držané skupinou VÚB sú prvotne zaúčtované ku dňu vy-

rovnania a prvotne sú vykazované v reálnej hodnote plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania. Obstarané, avšak ešte nevyrované cenné papiere sú vykazované v podsúvahe a zmeny ich reálnych hodnôt sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie, respektíve vo vlastnom imaní v prípade cenných papierov na predaj.

##### (a) Cenné papiere na obchodovanie

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

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

Skupina VÚB denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

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

#### (b) Cenné papiere na predaj

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

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

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

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

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

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

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

#### (c) Investície držané do splatnosti

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

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

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



### 3. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

#### 3.11 Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“) zostávajú vykázané ako aktíva v riadku súvahy „Dlhové cenné papiere“ a záväzok z prijatého úveru sa 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.

#### 3.12 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 zaistovacieho derivátu v zmysle IFRS. V oblasti derivátov poskytuje skupina VÚB aj sprostredkovateľské služby určitým klientom.

Derivátové finančné nástroje sú vykazované v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadka „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 s cieľom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových

rizík. Skupina takisto uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom 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. Skupina VÚB 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 skupiny VÚB v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade, ak je kladná, v opačnom prípade je jej hodnota nulová) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a 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 nasledujúce podmienky: ekonomické črty a riziká vloženého derivátového nástroja nie sú blízko súvisiace s ekonomickými črtami a rizikami hostiteľskej zmluvy; osobitný nástroj s tými istými podmienkami ako vložený derivátový nástroj spĺňa definíciu derivátového nástroja; hybridný nástroj sa neoceňuje v reálnej hodnote so zmenami v reálnej hodnote vykazovanej vo výkaze ziskov a strát.

### Zabezpečovacie derivátové nástroje

Skupina VÚB používa derivátové nástroje, aby kontrolovala svoju angažovanosť voči riziku úrokových sadzieb, menovému riziku a kreditnému riziku vrátane angažovaností vyplývajúcich z predpokladaných transakcií. S cieľom kontrolovať určité riziká používa skupina VÚB účtovanie o zabezpečení, a to pri transakciách, ktoré splňajú 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 súvisiace so zaisťovaným 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 zmene v peňažných tokoch, ktoré ovplyvnia výkaz ziskov a strát.

### Zabezpečovanie peňažných tokov

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

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

### **3. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)**

#### **3.13 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov**

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a v súvahe sa vykazuje čistá hodnota len za podmienky, že existuje zámer na čisté vyrovnanie, alebo realizovanie aktíva a zároveň vy-

rovnanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiace aktíva a záväzky sú v súvahe prezentované v brutto hodnote.

#### **3.14 Dlhodobý majetok na predaj**

Dlhodobý majetok na predaj predstavuje majetok, pri ktorom účtovná hodnota bude realizovaná prostredníctvom jeho predaja a nie prostredníctvom jeho používania.

Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy, ktoré sú určené na okamžitý 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.

#### **3.15 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky**

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

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazuje, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná spätné ziskateľná hodnota. Spätné ziskateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätné ziskateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou

úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

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

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

### 3.16 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 takéto:

	Počet rokov
Softvér	5
Ostatný nehmotný majetok	5

Nehmotný majetok obstaraný v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu akvizície a je z dôvodu možného znehodnotenia

testovaný ročne alebo kedykoľvek, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Nehmotný majetok obstaraný v podnikovej kombinácii je amortizovaný použitím rovnomernej metódy počas odhadovanej ekonomickej životnosti takto:

	Počet rokov
Klientske zmluvy a vzťahy	3 až 7
Obchodné značky	8 až 9

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

### 3.17 Goodwill

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

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

### 3.18 Hmotný majetok

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

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

Doby odpisovania sú takéto:

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

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

Skupina VÚB pravidelne preveruje hodnotu majetku na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. V prípade, že skupina VÚB identifikuje nadbytočný majetok, manažment posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním na čistú predajnú cenu, vypočítanú na základe ocenení tretích strán, zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

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

### 3. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

#### 3.19 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 súčasnej 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

účtované 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 v kratšom čase z obdobia odhadovanej životnosti predmetu a obdobia trvania lízingu.

Platby týkajúce sa operatívneho lízingu nie sú vykazované v súvahe. Všetky splatné sumy sú rovnomerne záúčtované 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, 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 finančného lízingu na základe úročenia netto pohľadávky z finančného lízingu konštantnou úrokovou sadzbou.

#### 3.20 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.

#### 3.21 Finančné záruky

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

Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je lineárne amortizovaná počas trvania záruky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy

z poplatkov a provízií“. Následne sa záväzky banky zo záruk vykazujú vo vyššej z hodnôt amortizovanej reálnej hodnoty a súčasnej hodnoty výdavkov nevyhnutných na vyrovnanie všetkých finančných záväzkov vyplývajúcich z vydanej záruky (ak sú pravdepodobné). Finančné záruky sú vykázané v položke „Ostatné záväzky“. Akékoľvek zvýšenie záväzku v súvislosti s finančnými zárukami je vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Opravné položky a rezervy“.

### 3.22 Zákonný rezervný fond

V súlade s legislatívnymi požiadavkami a stanovami banky vzniká banke povinnosť prispievať do zákonného rezervného fondu vo výške najmenej 10 % z ročného čistého zisku, kým zákonný rezervný

fond nedosiahne 20 % základného imania banky. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom výhradne na krytie strát skupiny VÚB.

### 3.23 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo

prémium z finančných nástrojov. Úrokové výnosy tiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí úveru, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a amortizujú sa počas trvania úveru.

### 3.24 Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných skupinou VÚB vrátane vedenia účtu, služieb spojených so správou peňažných prostriedkov, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi,

investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, transakcií pri financovaní projektu a služieb spojených so správou majetku. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

### 3.25 Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky a straty z nákupov, predajov a zmien v reálnej hodnote finančných aktív a záväzkov vrátane cenných pa-

pierov a derivátov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene.

### 3.26 Výnosy z dividend

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

### 3.27 Daň z príjmov

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich

čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov.

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

### 3.28 Majetok odovzdaný do správy

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

### 3. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

#### 3.29 Významné účtovné posúdenia a odhady

##### Posúdenia

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

Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov.

##### Investície držané do splatnosti

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

##### Finančný majetok na obchodovanie

Skupina VÚB klasifikuje finančný majetok na obchodovanie, ak je tento majetok 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 aktív a záväzkov skupiny VÚB, vykázať podsúvahové položky ku dňu, keď sa zostavuje účtovná závierka, a vykázať dosiahnuté výnosy a náklady za príslušné účtovné obdobie.

Odhady sa týkajú najmä: reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na úvery poskytnuté klientom, záväzkov na podsúvahové riziká, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku, opravných

položiek na hmotný a nehmotný majetok, rezerv na zamestnanecké výhody a súdne spory.

##### Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných aktív a finančných záväzkov vykázaných v súvahe z aktívnych trhov, reálna hodnota sa určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sú podľa možnosti prevzaté z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobšie 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 ziskov a strát. Pri stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek je nevyhnutné posúdenie manažmentu v otázke odhadu výšky a načasovania budúcich peňažných tokov. Takéto odhady sú založené na predpokladoch o množstve faktorov, ktoré sa môžu odlišovať od skutočných výsledkov, čo môže spôsobiť zmeny v špecifických opravných položkách v budúcnosti.

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

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

### 3.30 Budúce zmeny v účtovných predpisoch

Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydal úpravy a novely nasledujúcich štandardov, ktoré ešte nevstúpili do platnosti a ani ich banka neprijala. Skupina VÚB očakáva, že prijatie týchto revidovaných a novelizovaných štandardov nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

#### **IFRS 3R Podnikové kombinácie a IAS 27R Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka**

Tieto revidované štandardy boli vydané v januári 2008 a platia pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 a neskôr. Štandard IFRS 3R predstavuje mnohé zmeny v účtovaní o podnikových kombináciách, ktoré budú mať vplyv na hodnotu vykazovaného goodwillu, výsledok hospodárenia za obdobie, v ktorom prišlo k akvizícii, a hodnotu budúcich výsledkov hospodárenia. IAS 27R vyžaduje, aby sa o zmene majetkového podielu účtovalo ako o kapitálovej transakcii, pričom nebude mať vplyv na goodwill ani z nej nevyplynie zisk alebo strata. Upravený štandard mení aj účtovanie o stratách, ktoré vzniknú dcérskej spoločnosti, a o strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Zmeny predstavené štandardmi IFRS 3R a IAS 27R sa musia aplikovať s výhľadom do budúcnosti a budú mať vplyv na budúce akvizície a transakcie s minoritnými podielmi.

#### **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (revidovaný)**

Revidovaný štandard IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky bol vydaný v septembri 2007 a platí pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr. Štandard rozlišuje medzi zmenami týkajúcimi sa vlastníkov a inými zmenami vo vlastnom imaní. Výkaz zmien vo vlastnom imaní bude obsahovať výlučne informácie o transakciách s vlastníkmi, pričom všetky iné zmeny vo vlastnom imaní sa vykážu v osobitnom riadku. Štandard navyše predstavuje výkaz súhrnného výsledku hospodárenia, t. j. všetky príjmové a nákladové položky vykázané v čistom zisku alebo strate, spolu so všetkými položkami rozoznaných výnosov a nákladov, buď v jednom výkaze, alebo vo dvoch prepojených výkazoch.

#### **Novely IAS 32 a IAS 1 Finančné nástroje s put opciou**

Novely IAS 32 a IAS 1 boli vydané vo februári 2008 a platia pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr. Novela IAS 32 vyžaduje, aby v prípade splnenia určitých kritérií boli určité finančné nástroje s put opciou a vyplývajúce povinnosti klasifikované ako vlastné imanie. Novela IAS 1 vyžaduje zverejnenie určitých informácií v súvislosti s finančnými nástrojmi s put opciou klasifikovanými ako vlastné imanie.



#### 4. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

	Pozn.	2007	2006
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	5	4 493	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	7	9 967	2 974
Bežné účty v iných bankách	6	973	375
Termínované vklady v centrálnych a iných bankách	6	3 117	11 854
Úvery poskytnuté centrálnym bankám	6	28 715	22 424
		<u>47 265</u>	<u>42 499</u>

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

	2007	2006
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	666	1 785
Bežné účty	<u>1 022</u>	<u>548</u>
	1 688	2 333
Pokladničná hotovosť	<u>2 805</u>	<u>2 539</u>
	<u>4 493</u>	<u>4 872</u>

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

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

#### 6. Pohľadávky voči bankám

	2007	2006
Bežné účty v iných bankách	973	375
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	19 912	22 424
Iným bankám	11 101	2 576
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	2 396	665
Iných bankách	923	12 571
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(26)</u>	<u>(33)</u>
	<u>35 279</u>	<u>38 578</u>

## 7. Finančný majetok na obchodovanie

	2007	2006
Štátne a iné pokladničné poukážky	9 967	2 974
Štátne dlhopisy	514	502
Bankové dlhopisy	8	54
Podnikové dlhopisy	<u>175</u>	<u>4</u>
	<u>10 664</u>	<u>3 534</u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2007 a 2006 skupina VÚB neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 8. Derivátové finančné nástroje

	2007 Kladná	2006 Kladná	2007 Záporná	2006 Záporná
Finančné deriváty určené na obchodovanie	1 055	2 388	(1 032)	(2 054)
Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
	<u>1 055</u>	<u>2 388</u>	<u>(1 034)</u>	<u>(2 054)</u>

Deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové swapy. V roku 2007 celková kladná reálna hodnota týchto derivátov predstavovala 86 miliónov Sk (2006: 0 Sk) a negatívna reálna hodnota dosiahla 45 miliónov Sk (2006: 0 Sk).

	2007 Kladná	2006 Kladná	2007 Záporná	2006 Záporná
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – reálne hodnoty</b>				
<b>Úrokové nástroje</b>				
Swapy	517	674	(439)	(591)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>
	535	674	(451)	(591)
<b>Menové nástroje</b>				
Forwardy a swapy	183	1 529	(314)	(1 278)
Krížové menové swapy	86	-	(16)	-
Opcie	<u>143</u>	<u>82</u>	<u>(143)</u>	<u>(82)</u>
	412	1 611	(473)	(1 360)
<b>Akcie a komoditné nástroje</b>				
Opcie na akcie	103	103	(103)	(103)
Komoditné opcie	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>
	<u>1 055</u>	<u>2 388</u>	<u>(1 032)</u>	<u>(2 054)</u>

## 8. Derivátové finančné nástroje (pokračovanie)

	2007	2006	2007	2006
	Aktíva	Aktíva	Závazky	Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	38 428	47 260	38 428	47 260
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	<u>21 482</u>	<u>–</u>	<u>21 482</u>	<u>–</u>
	59 910	47 260	59 910	47 260
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	36 734	44 652	36 841	44 411
Krížové menové swapy	2 273	–	2 199	–
Opcie	<u>3 541</u>	<u>4 062</u>	<u>3 539</u>	<u>4 062</u>
	42 548	48 714	42 579	48 473
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	680	149	680	149
Komoditné opcie	<u>76</u>	<u>–</u>	<u>76</u>	<u>–</u>
	<u>103 214</u>	<u>96 123</u>	<u>103 245</u>	<u>95 882</u>

Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Skupina VÚB používa úrokový swap, aby zabezpečila riziko úrokových sadzieb vznikajúce pri emisii hypotekárnych záložných listov s variabilnou sadzbou. Peňažné toky z úrokového swapu podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou sadzbou.

## 9. Finančný majetok na predaj

	Podiel	Podiel	2007	2006
	2007	2006		
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 654	2 599
Akcie v obstarávacej cene				
Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.	–	6,69 %	–	23
Burza cenných papierů Praha, a. s.	–	8,32 %	–	28
RVS Studené, a. s.	8,26 %	8,26 %	17	17
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	<u>2</u>	<u>2</u>
			19	70
Opravné položky			<u>–</u>	<u>(2)</u>
			<u>19</u>	<u>68</u>
			<u>2 673</u>	<u>2 667</u>

## 10. Úvery poskytnuté klientom

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 11)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2007</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 205	–	1 205
	1 205	–	1 205
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	4 580	(7)	4 573
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	26 140	(747)	25 393
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	4 598	(112)	4 486
SME – splátkové úvery	13 057	(249)	12 808
SME – revolvingové úvery	6 470	(167)	6 303
Neziskové organizácie	37	–	37
Lízing	4 512	(126)	4 386
Faktoring	1 802	(13)	1 789
	61 196	(1 421)	59 775
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	2 075	(238)	1 837
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	855	(106)	749
Malí podnikatelia – lízing	1 219	(33)	1 186
Fyzické osoby – spotrebné úvery	18 096	(1 040)	17 056
Fyzické osoby – kreditné karty	5 068	(397)	4 671
Fyzické osoby – kontokorenty	2 192	(137)	2 055
Fyzické osoby – hypotéky	41 726	(558)	41 168
Fyzické osoby – lízing	231	(7)	224
Ostatní	107	(13)	94
	71 569	(2 529)	69 040
	<u>133 970</u>	<u>(3 950)</u>	<u>130 020</u>

## 10. Úvery poskytnuté klientom (pokračovanie)

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 11)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2006</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 471	(28)	1 443
	<u>1 471</u>	<u>(28)</u>	<u>1 443</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	3 297	(5)	3 292
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	20 806	(1 105)	19 701
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	3 344	(105)	3 239
SME – splátkové úvery	9 606	(236)	9 370
SME – revolvingové úvery	4 740	(122)	4 618
Neziskové organizácie	36	–	36
Lízing	229	(5)	224
Faktoring	1 239	(18)	1 221
	<u>43 297</u>	<u>(1 596)</u>	<u>41 701</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	1 523	(243)	1 280
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	718	(150)	568
Fyzické osoby – spotrebné úvery	14 150	(1 108)	13 042
Fyzické osoby – kreditné karty	4 711	(392)	4 319
Fyzické osoby – kontokorenty	1 682	(124)	1 558
Fyzické osoby – hypotéky	28 936	(580)	28 356
Fyzické osoby – lízing	84	–	84
Ostatní	186	(15)	171
	<u>51 990</u>	<u>(2 612)</u>	<u>49 378</u>
	<u>96 758</u>	<u>(4 236)</u>	<u>92 522</u>

V priebehu roka 2007 odpísala skupina VÚB úvery poskytnuté klientom vo výške 1 251 miliónov Sk (2006: 2 344 miliónov Sk) po zohľadnení výnosov z postúpenia a splátok voči už existujúcim opravným položkám (pozn. 33).

K 31. decembru 2007 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 19 751 miliónov Sk (2006: 14 562 miliónov Sk), respektíve 15 % (2006: 15 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú takéto:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Do 1 roka	2 800	133
1 až 5 rokov	4 846	208
Nad 5 rokov	<u>216</u>	<u>45</u>
	7 862	386
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(1 900)	(73)
Opravné položky	<u>(166)</u>	<u>(5)</u>
	<u><u>5 796</u></u>	<u><u>308</u></u>

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú takéto:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Do 1 roka	2 513	118
1 až 5 rokov	3 078	165
Nad 5 rokov	<u>205</u>	<u>25</u>
	<u><u>5 796</u></u>	<u><u>308</u></u>

## 11. Opravné položky

	<b>1. jan. 2007</b>	<b>(Použitie)/ tvorba (pozn. 33)</b>	<b>Kurzové zisky</b>	<b>Iné <sup>(1)</sup></b>	<b>31. dec. 2007</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. 6)	33	(6)	(1)	–	26
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	4 236	(443)	(1)	158	3 950
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	24	(3)	(1)	–	20
Hmotný majetok (pozn. 16)	2	–	–	–	2
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 16)	12	(12)	–	–	–
Ostatné aktíva (pozn. 18)	<u>27</u>	<u>40</u>	<u>–</u>	<u>72</u>	<u>139</u>
	<u><u>4 334</u></u>	<u><u>(424)</u></u>	<u><u>(3)</u></u>	<u><u>230</u></u>	<u><u>4 137</u></u>

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

	<b>1. jan. 2006</b>	<b>(Tvorba)/ použitie (pozn. 33)</b>	<b>Kurzové zisky</b>	<b>31. dec. 2006</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. 6)	–	33	–	33
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	5 119	(832)	(51)	4 236
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	176	(147)	(5)	24
Hmotný majetok (pozn. 16)	482	(480)	–	2
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 16)	64	(52)	–	12
Ostatné aktíva (pozn. 18)	<u>32</u>	<u>(5)</u>	<u>–</u>	<u>27</u>
	<u><u>5 873</u></u>	<u><u>(1 483)</u></u>	<u><u>(56)</u></u>	<u><u>4 334</u></u>

## 12. Investície držané do splatnosti

	2007	2006
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	35 065	35 072
Štátne dlhopisy	47 134	42 947
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 270	7 276
Podnikové zmenky a dlhopisy	<u>1 272</u>	<u>1 309</u>
	90 741	86 604
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(20)</u>	<u>(24)</u>
	<u>90 721</u>	<u>86 580</u>

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

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktoré vystupuje v mene vlády Slovenskej republiky ako finančný sprostredkovateľ. Tieto dlhopisy z právneho hľadiska predstavujú nepodmienené priame záväzky Slovenskej republiky, a preto nie sú potrebné žiadne ďalšie štátne záruky. Podmienky sú rovnaké ako pri akomkoľvek inom podobnom druhu cených 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 2007 a 2006 mala banka vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 miliónov Sk, splatné 30. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 miliónov Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dňa 30. januára 2008 boli v plnej výške splatené 7-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy v nominálnej hodnote 11 300 miliónov Sk.

### 13. Investície do pridružených a spoločných podnikov

	Podiel v %	Obstarávacia cena	Precenenie	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2007</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	-	1	1
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(355)</u>	<u>145</u>
		<u>500</u>	<u>(354)</u>	<u>146</u>
<b>K 31. decembru 2006</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(361)</u>	<u>139</u>
		<u>500</u>	<u>(361)</u>	<u>139</u>

Čistá investícia v spoločnosti Slovak Banking Credit Bureau predstavovala v roku 2006 100-tisíc Sk.

Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov vykázaný vo výkaze ziskov a strát je takýto:

	2007	2006
Precenenie k 1. januáru	<u>(361)</u>	<u>(305)</u>
Podiel na zisku/(strate)	7	(52)
Ostatné	-	(4)
	<u>7</u>	<u>(56)</u>
Precenenie k 31. decembru	<u>(354)</u>	<u>(361)</u>

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

	2007	2006
Aktíva	154	149
Závazky	9	10
Vlastné imanie	145	139
Zisk/(strata) za účtovné obdobie	7	(52)



## 14. Nehmotný majetok

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

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2006	3 639	1 348	120	5 107
Prírastky	-	-	309	309
Úbytky	(7)	(4)	(37)	(48)
Transfery	203	17	(220)	-
K 31. decembru 2006	3 835	1 361	172	5 368
<b>Amortizácia</b>				
K 1. januáru 2006	(2 851)	(275)	-	(3 126)
Prírastky	(293)	(177)	-	(470)
Úbytky	8	5	-	13
K 31. decembru 2006	(3 136)	(447)	-	(3 583)
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 31. decembru 2006</b>	<b>699</b>	<b>914</b>	<b>172</b>	<b>1 785</b>

## 15. Goodwill

	2007	2006
B.O.F., a. s.	315	-
Consumer Finance Holding, a. s.	570	570
	<u>885</u>	<u>570</u>

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

cie tejto dcérskej spoločnosti skupiny VÚB pôso-  
biacej v oblasti splátkového predaja.

Na účely znehodnotenia je goodwill testovaný ročne alebo aj častejšie v prípade, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota goodwillu je znehodnotená. Podľa ustanovení IFRS 3 sú B.O.F., a. s., a CFH považované za samostatnú jednotku generujúcu hotovosť (cash generating

unit). Goodwill súvisiaci s B.O.F., a. s., sa prvýkrát bude testovať na účely znehodnotenia v roku 2008, pretože dátum zostavenia účtovnej závierky je veľmi blízko dátumu kúpy.

Spôsob, na základe ktorého bola určená realizovateľná hodnota skupiny CFH, je hodnota v použití (value in use). Manažment aplikoval najaktuálnejšie plány a prognózy s cieľom naprojektovania očakávaných budúcich peňažných tokov.

Ako kľúčový predpoklad v projektovaní peňažných tokov bol použitý vývoj marží a objemov podľa produktov. Podľa produktovej krivky produkty na vrchole svojej životnosti, ako napríklad splátkové úvery, boli prognózované so stabilným, respektíve mierne znižujúcim sa objemom a znižujúcimi sa maržami za predpokladu zachovania konštantného trhového podielu CFH. Najnovšie produktové rady,

ako napríklad kreditné karty, boli prognózované zvyšujúcim sa objemom a mierne znižujúcimi sa maržami.

Keďže plány a prognózy sú vypracované na obdobie 3 rokov a obdobie projektovania peňažných tokov berie do úvahy 10 rokov, s cieľom zohľadnenia povahy podnikania a transakcií pre obdobie miery rastu týkajúceho sa zvyšných 7 rokov boli použité najaktuálnejšie informácie dostupné na slovenskom trhu spotrebných úverov. Diskontnou sadzbou použitou pri projektovaní peňažných tokov je miera vnútornej návratnosti použitá pri obstaraní dcérskych spoločností, a to z dôvodu nedostatku porovnateľných údajov na použitie oceňovacieho modelu kapitálových aktív. Manažment sa navyše domnieva, že akákoľvek zmena v kľúčovom predpoklade, na základe ktorého bola realizovateľná hodnota určená, nezapríčiní prevýšenie účtovnej hodnoty nad realizovateľnú hodnotu.

## 16. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

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

## 16. Hmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok na predaj (pokračovanie)

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2006	6 587	3 481	1 241	409	11 718
Prírastky	-	-	-	426	426
Úbytky	(26)	(607)	(154)	(28)	(815)
Transfery	140	253	49	(483)	(41)
K 31. decembru 2006	6 701	3 127	1 136	324	11 288
<b>Odpisy</b>					
K 1. januáru 2006	(1 497)	(2 940)	(762)	-	(5 199)
Prírastky	(288)	(213)	(100)	-	(601)
Úbytky	26	607	154	-	787
K 31. decembru 2006	(1 759)	(2 546)	(708)	-	(5 013)
<b>Opravné položky (pozn. 11)</b>					
K 1. januáru 2006	(482)	-	-	-	(482)
Použitie	480	-	-	-	480
K 31. decembru 2006	(2)	-	-	-	(2)
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 31. decembru 2006</b>	<b>4 940</b>	<b>581</b>	<b>428</b>	<b>324</b>	<b>6 273</b>

K 31. decembru 2007 a 2006 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2007	2006
Obstarávacia cena	533	38
Oprávky	(185)	(11)
Opravné položky (pozn. 11)	-	(12)
	<u>348</u>	<u>15</u>

## 17. Splatné daňové pohľadávky

	2007	2006
Splatné daňové pohľadávky	<u>-</u>	<u>597</u>

## 18. Ostatné aktíva

	2007	2006
Náklady a príjmy budúcich období	110	113
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	465	266
Pohľadávky z DPH a ostatné daňové pohľadávky	51	30
Zásoby	<u>56</u>	<u>75</u>
	682	484
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(139)</u>	<u>(27)</u>
	<u>543</u>	<u>457</u>

## 19. Závazky voči centrálnym a iným bankám

	2007	2006
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	1 626	2 847
Prijaté úvery	<u>5</u>	<u>9</u>
	1 631	2 856
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	2 951	3 051
Termínované vklady	11 390	4 858
Prijaté úvery	5 193	2 215
Vlastné zmenky	<u>498</u>	<u>-</u>
	<u>20 032</u>	<u>10 124</u>
	<u>21 663</u>	<u>12 980</u>

## 20. Vklady a úvery od klientov

	2007	2006
Bežné účty	67 256	56 774
Termínované vklady	81 914	74 686
Úsporné vklady	9 436	9 820
Vklady štátu a samosprávy	40 921	33 372
Prijaté úvery	685	555
Vlastné zmenky	4 645	2 719
Iné vklady	<u>421</u>	<u>930</u>
	<u>205 278</u>	<u>178 856</u>

## 21. Emitované dlhové cenné papiere

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Dlhopisy	3 308	2 001
Hypotekárne záložné listy	<u>24 725</u>	<u>20 277</u>
	<u>28 033</u>	<u>22 278</u>

Skupina VÚB v roku 2007 vydala hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 150 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v CZK v nominálnej hodnote 1 800 miliónov CZK (2 273 miliónov Sk). Hypotekárne záložné listy v celkovej nominálnej hodnote 1 000 miliónov Sk nadobudli v roku 2007 svoju splatnosť a boli v plnej výške splatené.

Skupina VÚB v roku 2006 vydala hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 100 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v EUR v nominálnej hodnote 150 miliónov EUR (5 186 miliónov Sk). Hypotekárne záložné listy v celkovej nominálnej hodnote 750 miliónov Sk nadobudli v roku 2006 svoju splatnosť a boli v plnej výške splatené.

Splácanie hypotekárnych záložných listov je kryté hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom skupiny VÚB (pozri pozn. 10).

## 22. Splatné a odložené daňové záväzky

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Splatné daňové záväzky	739	-
Odložené daňové záväzky	<u>458</u>	<u>310</u>
	<u>1 197</u>	<u>310</u>

Odložené daňové záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2006: 19 %).

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Úvery a cenné papiere	(194)	(192)
Nehmotný majetok	(132)	(161)
Hmotný majetok	(131)	(71)
Ostatné záväzky a rezervy	58	92
Daňové straty	6	16
Obstaranie dcérskych spoločností (pozn. 2)	(72)	-
Ostatné	<u>7</u>	<u>6</u>
	<u>(458)</u>	<u>(310)</u>

## 23. Rezervy

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Súdne spory	<u>973</u>	<u>990</u>

Pohyby rezerv boli takéto:

	<b>1. jan. 2007</b>	<b>Použitie</b>	<b>Obstaraná spoločnosť</b>	<b>31. dec. 2007</b>
Súdne spory (pozn. 32)	<u>990</u>	<u>(22)</u>	<u>5</u>	<u>973</u>

## 24. Ostatné záväzky

	2007	2006
Rôzni veritelia	1 525	1 109
Záväzky z obstarania dcérskych spoločností – CFH	501	583
Záväzky z obstarania dcérskych spoločností – BOF (pozn. 2)	471	–
Záväzky z minoritného podielu – BOF (pozn. 2)	420	–
Záväzky z dividend	343	–
Finančné záruky a záväzky	315	275
Zúčtovanie so zamestnancami	608	574
Záväzky z DPH a ostatných daní	87	88
Odstupné	25	50
Program stabilizácie zamestnancov	12	17
Výdavky a výnosy budúcich období	76	38
Záväzky z obchodovania s cennými papiermi	–	26
	<u>4 383</u>	<u>2 760</u>

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

	1. jan. 2007	Tvorba/ (použitie)	31. dec. 2007
Finančné záruky a záväzky (pozn. 33)	275	40	315
Odstupné (pozn. 31)	50	(25)	25
Program stabilizácie zamestnancov (pozn. 31)	17	(5)	12
	<u>342</u>	<u>10</u>	<u>352</u>

## 25. Základné imanie

	2007	2006
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk, verejne obchodované	4 078	4 078
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	4 067	3 747
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný a zriedený zisk na akciu v Sk	<u>313</u>	<u>289</u>

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

Predstavenstvo akcionárom navrhne dividendy vo výške 1 752 miliónov Sk zo zisku za rok 2007. Zvyšná časť zisku zostane v nerozdelenom zisku.

## 25. Základné imanie (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov je takáto:

	2007	2006
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,94 %	2,96 %
Zahraníční akcionári	0,57 %	0,55 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Kapitál skupiny VÚB na regulačné účely k 31. decembru 2007 a 2006:

	2007	2006
<b>Základný kapitál</b>		
Základné imanie	12 978	12 978
Emisné ážio	403	403
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	1 946	1 003
Zákonný rezervný fond	2 636	2 636
Po odpočítaní goodwillu a softvéru (vrátane obstarania)	<u>(1 790)</u>	<u>(1 269)</u>
	16 173	15 751
<b>Dodatkový kapitál</b>	-	-
<b>Regulačná úprava</b>		
Investícia do pridružených spoločností a spoločných podnikov	(146)	(139)
	<u>16 027</u>	<u>15 612</u>

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

Skupina musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom skupiny VÚB a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozície v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozície v ban- kovej knihe. Kapitálová primeranosť skupiny VÚB za rok 2007 a 2006 bola v súlade s opatrením NBS.

## 26. Podsúvahové záväzky

	2007	2006
Vydané záruky	11 417	9 732
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>65 828</u>	<u>34 584</u>
	<u>77 245</u>	<u>44 316</u>

#### (a) Vydané záruky

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

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

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

#### (c) Závázky z lízingu

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

rov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2007 a 2006 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu takáto:

	2007	2006
Do 1 roka	53	60
1 až 5 rokov	87	132
Nad 5 rokov	–	–
	<u>140</u>	<u>192</u>

#### (d) Súdne spory

Skupina VÚB má niekoľko súdnych sporov. Skupina VÚB preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2007 a následne vykázala rezervy vo výške 973 miliónov Sk (2006: 990 miliónov Sk) (pozri aj pozn. 23). Skupina VÚB bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní.

## 27. Čisté úrokové výnosy

	2007	2006
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>		
Pohľadávky voči bankám	1 502	1 747
Úvery poskytnuté klientom	8 924	7 223
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere		
Finančný majetok na obchodovanie	383	38
Finančný majetok na predaj	128	68
Investície držané do splatnosti	<u>3 851</u>	<u>3 252</u>
	14 788	12 328
<b>Úrokové a obdobné náklady</b>		
Závázky voči bankám	(734)	(526)
Vklady a úvery od klientov	(4 350)	(3 503)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(1 195)</u>	<u>(762)</u>
	<u>(6 279)</u>	<u>(4 791)</u>
	<u>8 509</u>	<u>7 537</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2007 dosiahli výšku 156 miliónov Sk (2006: 119 miliónov Sk).



## 28. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2007	2006
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	193	204
Prijaté od klientov	3 048	2 849
Prijaté z ostatných finančných transakcií	<u>277</u>	<u>285</u>
	3 518	3 338
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(254)	(228)
Platené klientom	(430)	(421)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	<u>(34)</u>	<u>(29)</u>
	<u>(718)</u>	<u>(678)</u>
	<u>2 800</u>	<u>2 660</u>

## 29. Čistý zisk z finančných operácií

	2007	2006
Menové deriváty a transakcie	1 051	1 023
Úrokové deriváty	13	37
Cenné papiere:		
Finančný majetok na predaj	195	82
Finančný majetok na obchodovanie	<u>5</u>	<u>(5)</u>
	<u>1 264</u>	<u>1 137</u>

## 30. Ostatné prevádzkové výnosy

	2007	2006
Nájomné	52	51
Predaj spotrebiteľského tovaru	137	134
Ostatné služby	56	78
Zisk z predaja hmotného majetku	3	43
Ostatné	<u>74</u>	<u>60</u>
	<u>322</u>	<u>366</u>

### 31. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2007	2006
Mzdy	(1 816)	(1 855)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(697)	(661)
Rezerva na odstupné (pozn. 24)	25	(14)
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 24)	5	(17)
	<u>(2 483)</u>	<u>(2 547)</u>

Celkový počet zamestnancov skupiny VÚB k 31. decembru 2007 bol 3 940 (2006: 4 004).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2007 bola 112 miliónov Sk (2006: 128 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá skupina VÚB žiadny iný systém dôchodkového zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Sloven-

skej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových fondov. Táto suma sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Skupine VÚB nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

### 32. Ostatné prevádzkové náklady

	2007	2006
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(173)	(144)
Údržba IT systémov	(338)	(322)
Poštovné a telekomunikačné služby	(404)	(427)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(394)	(356)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(238)	(206)
Reklama	(472)	(445)
Odborné služby	(233)	(209)
Bezpečnostné služby	(133)	(129)
Kancelárske potreby	(148)	(188)
DPH a ostatné dane	(228)	(222)
Rezerva na súdne spory (pozn. 23)	22	101
Zaplatené súdne spory	(225)	(12)
Prepravné	(16)	(52)
Školenia	(39)	(38)
Cestovné	(28)	(28)
Poistenie	(15)	(37)
Ostatné prevádzkové náklady	(144)	(68)
	<u>(3 206)</u>	<u>(2 782)</u>

### 33. Opravné položky a rezervy

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Použitie opravných položiek (pozn. 11)	424	1 483
Čistá (tvorba)/použitie záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 24)	<u>(40)</u>	<u>489</u>
	384	1 972
Predaný dlhodobý majetok	(12)	(68)
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(692)	(1 555)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(1 455)	(1 346)
Príjmy z odpísaných úverov	349	247
Príjmy z postúpených úverov	<u>547</u>	<u>310</u>
	<u>(1 251)</u>	<u>(2 344)</u>
	<u>(879)</u>	<u>(440)</u>

Skupina VÚB naďalej odpisuje úvery, a to hlavne v oblasti splátkového predaja, v ktorej je vysoký objem pohľadávok, ku ktorým boli vo vysokej miere vytvorené opravné položky. Uvedené pohľadávky boli spolu s pohľadávkami skupiny VÚB predané tretej strane pred 31. decembrom 2007 bez možnosti spätného postihu.

### 34. Daň z príjmov

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Splatná daň z príjmov	(1 071)	(262)
Odložená daň z príjmov	<u>(77)</u>	<u>(811)</u>
	<u>(1 148)</u>	<u>(1 073)</u>

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Úvery a cenné papiere	(2)	(639)
Nehmotný majetok	29	28
Hmotný majetok	(60)	(191)
Ostatné záväzky a rezervy	(34)	5
Daňové straty	(10)	(20)
Ostatné	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>(77)</u>	<u>(811)</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2007 a 2006.

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Zisk pred zdanením	5 215	4 820
Daňová sadzba	19 %	19 %
Teoretická daň	(991)	(916)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	(146)	(147)
Úpravy splatnej dane minulých období	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>
Daňový náklad	(1 148)	(1 073)
Efektívna daňová sadzba	22 %	22 %

### 35. Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov

	2007	2006
Zisk pred zdanením	5 215	4 820
Úpravy:		
Amortizácia	504	470
Odpisy	615	601
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie a na predaj	(66)	(11)
Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov	(7)	52
Úrokové výnosy	(14 788)	(12 328)
Úrokové náklady	6 279	4 791
Výnosy z dividend	-	(12)
Zisk z predaja hmotného majetku	9	(41)
Rezervy a opravné položky	858	369
Prijaté úroky	14 245	12 830
Zaplatené úroky	(5 970)	(4 580)
Prijaté dividendy	-	12
Daň vrátená/(uhradená)	274	(1 436)
	<u>7 168</u>	<u>5 537</u>

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

Reálna hodnota finančných nástrojov je suma, za ktorú by sa aktívum mohlo 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 nasledujúce metódy a predpoklady:

**(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk**  
Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približuje k ich reálnej hodnote.

#### **(b) Pohľadávky voči bankám**

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

#### **(c) Úvery poskytnuté klientom**

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

#### **(d) Investície držané do splatnosti**

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

#### **(e) Pridružené a spoločné podniky**

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

### 36. Odhadovaná reálna hodnota finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

#### (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) sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou viac než 1 rok sa diskontuje použitím súčasných úrokových sadzieb, ktoré banka ponúka týmto klientom.

#### (g) Emitované dlhové cenné papiere

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

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2007</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	5	-	-	4 493	-	-	4 493	4 493
Pohľadávky voči bankám	6	-	-	35 279	-	-	35 279	35 279
Finančný majetok na obchodovanie	7	10 664	-	-	-	-	10 664	10 664
Derivátové finančné nástroje	8	1 055	-	-	-	-	1 055	1 055
Finančný majetok na predaj	9	-	-	-	2 673	-	2 673	2 673
Úvery poskytnuté klientom	10	-	-	130 020	-	-	130 020	131 361
Investície držané do splatnosti	12	-	90 721	-	-	-	90 721	90 086
Investície do pridružených a spoločných podnikov	13	-	-	-	-	146	146	146
		<b>11 719</b>	<b>90 721</b>	<b>169 792</b>	<b>2 673</b>	<b>146</b>	<b>275 051</b>	<b>275 757</b>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	19	-	-	-	-	21 663	21 663	21 663
Derivátové finančné nástroje	8	1 034	-	-	-	-	1 034	1 034
Vklady a úvery od klientov	20	-	-	-	-	205 278	205 278	205 050
Emitované dlhové cenné papiere	21	-	-	-	-	28 033	28 033	27 952
		<b>1 034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254 974</b>	<b>256 008</b>	<b>255 699</b>

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2006</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	5	-	-	4 872	-	-	4 872	4 872
Pohľadávky voči bankám	6	-	-	38 578	-	-	38 578	38 578
Finančný majetok na obchodovanie	7	3 534	-	-	-	-	3 534	3 534
Derivátové finančné nástroje	8	2 388	-	-	-	-	2 388	2 388
Finančný majetok na predaj	9	-	-	-	2 667	-	2 667	2 667
Úvery poskytnuté klientom	10	-	-	92 522	-	-	92 522	92 400
Investície držané do splatnosti	12	-	86 580	-	-	-	86 580	86 757
Investície do pridružených a spoločných podnikov	13	-	-	-	-	139	139	139
		<b>5 922</b>	<b>86 580</b>	<b>135 972</b>	<b>2 667</b>	<b>139</b>	<b>231 280</b>	<b>231 335</b>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	19	-	-	-	-	12 980	12 980	12 980
Derivátové finančné nástroje	8	2 054	-	-	-	-	2 054	2 054
Vklady a úvery od klientov	20	-	-	-	-	178 856	178 856	178 488
Emitované dlhové cenné papiere	21	-	-	-	-	22 278	22 278	22 086
		<b>2 054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>214 114</b>	<b>216 168</b>	<b>215 608</b>

## 37. Riadenie finančného rizika

### Úvod a prehľad

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

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

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

### Rámec pre riadenie rizika

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

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

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

Princípy skupiny VÚB pre riadenie rizika majú za úlohu identifikovať a analyzovať existujúce riziká, stanoviť príslušné rizikové limity a monitorovať riziká aj dodržiavanie limitov. Tieto princípy spolu so systémami pre riadenie rizika sa posudzujú na

pravidelnej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok, ponúkaných produktov a služieb. Prostredníctvom štandardov a postupov používaných v rámci školení a postupov sa skupina VÚB snaží vybudovať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje povinnosti a zodpovednosti. Oddelenie interného auditu skupiny VÚB zodpovedá za monitorovanie súladu s princípmi a postupmi pre riadenie rizika a za posúdenie primeranosti rámca pre riadenie rizík v súvislosti s existujúcimi rizikami. Oddelenie interného auditu vykonáva pravidelné aj priebežné previerky kontrolných mechanizmov a postupov pre riadenie rizika.

### (a) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre skupinu VÚB riziko finančnej straty. Takéto riziko vzniká hlavne z úverov klientom, pohľadávok voči bankám a 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 sektora). Na účely riadenia rizík sa síce úverové riziko vyplývajúce z obchodovania s cennými papiermi spravuje osobitne, ale vykazuje sa ako zložka angažovanosti voči trhovému riziku.

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

### 37. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Riadenie úverového rizika

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

- prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov pre riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá pre posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo;
- stanovenia limitov pre koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov;
- tvorby štruktúry oprávnení pre schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov);
- 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 uskutočnených strát v úverovom portfóliu.

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

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

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

Portfólio skupiny VÚB podľa kategórií:

Kategória	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	35 305	(26)	35 279	38 611	(33)	38 578
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Štandardné	131 656	(2 790)	128 866	93 949	(2 508)	91 441
Neštandardné	823	(247)	576	1 042	(316)	726
Pochybné a sporné	1 491	(913)	578	1 767	(1 412)	355
	133 970	(3 950)	130 020	96 758	(4 236)	92 522
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Štandardné	90 678	–	90 678	86 539	–	86 539
Neštandardné	63	(20)	43	65	(24)	41
	90 741	(20)	90 721	86 604	(24)	86 580

K 31. decembru 2007 predstavovalo potenciálne úverové riziko skupiny VÚB 1 686 miliónov Sk (2006: 3 050 miliónov Sk) v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátových nástrojov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 v prípade, že všetky protistrany nespĺnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

Úverové riziko neuvedeného finančného majetku sa blíži k účtovnej hodnote.

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

	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Bez omeškania	35 035	(12)	35 023	38 611	(33)	38 578
31 – 60 dní	205	(10)	195	–	–	–
91 – 180 dní	65	(4)	61	–	–	–
	35 305	(26)	35 279	38 611	(33)	38 578
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Bez omeškania	124 507	(2 723)	121 784	90 938	(2 539)	88 399
1 – 30 dní	6 479	(368)	6 111	3 311	(304)	3 007
31 – 60 dní	1 168	(147)	1 021	817	(181)	636
61 – 90 dní	546	(121)	425	339	(115)	224
91 – 180 dní	654	(274)	380	490	(331)	159
Nad 181 dní	616	(317)	299	863	(766)	97
	133 970	(3 950)	130 020	96 758	(4 236)	92 522
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Bez omeškania	90 741	(20)	90 721	86 604	(24)	86 580



### 37. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Politika odpisovania pohľadávok

Skupina VÚB odpisuje zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov (a akékoľvek opravné položky na straty z titulu znehodnotenia), ak sa určí, že tieto zostatky úverov/dlhových cenných papierov sú nenávratné. Skupina VÚB štandardne uvažuje o nenávratnosti úverových zostatkov na základe počtu dní omeškania (180 dní po lehote splatnosti, resp. 360 dní po lehote splatnosti v závislosti od typu segmentu/produktu). Všetky úverové zostatky sa mesačne posudzujú, či spĺňajú podmienky na odpis.

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

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

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2007		2006	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	2	28 668	12	22 435
Ostatné	12 126	607	11 028	609
Hmotný majetok	<u>97 768</u>	<u>-</u>	<u>73 586</u>	<u>-</u>
	<u>109 896</u>	<u>29 275</u>	<u>84 626</u>	<u>23 044</u>

Zabezpečenie vo forme dlhových cenných papierov získaných od bánk predstavuje reálnu hodnotu zabezpečenia získaného v reverzných repo obchodoch s bankami. Skupina VÚB môže predávať alebo opätovne založiť zabezpečenie aj v prípade absencie zlyhania vlastníka zabezpečenia. K 31. decembru 2007 a 2006 sa žiadne zabezpečenie nepredalo ani opätovne nezaložilo.

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

	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Pohľadávky voči bankám	34 598	(2)	34 596	35 498	(2)	35 496
Úvery poskytnuté klientom	133 913	(3 949)	129 964	96 721	(4 236)	92 485
Cenné papiere držané do splatnosti	90 671	(20)	90 651	86 531	(24)	86 507
	<u>259 182</u>	<u>(3 971)</u>	<u>255 211</u>	<u>218 750</u>	<u>(4 262)</u>	<u>214 488</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Pohľadávky voči bankám	700	(24)	676	3 098	(31)	3 067
Úvery poskytnuté klientom	34	(1)	33	14	-	14
Cenné papiere držané do splatnosti	70	-	70	73	-	73
	<u>804</u>	<u>(25)</u>	<u>779</u>	<u>3 185</u>	<u>(31)</u>	<u>3 154</u>
<b>Ázia</b>						
Pohľadávky voči bankám	7	-	7	11	-	11
Úvery poskytnuté klientom	7	-	7	20	-	20
	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>
<b>Ostatné</b>						
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	4	-	4
Úvery poskytnuté klientom	16	-	16	3	-	3
	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>

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

## (b) Trhové riziká

Trhové riziko je riziko zmeny v trhových cenách vyplývajúce napr. z úrokovej sadzby, akciových cien, výmenných kurzov a vplyvu tejto zmeny na výnosy banky, resp. na hodnotu ňou držaných finančných

### Riadenie trhového rizika

Skupina VÚB delí svoju angažovanosť voči trhovému riziku medzi obchodné a neobchodné portfóliá. Obchodné portfóliá sú spravované oddelením obchodu a zahŕňajú pozície vyplývajúce z obchodovania. Akékoľvek menové riziko v banke sa každodenne postupuje oddeleniu obchodu a tvorí neoddeliteľnú súčasť obchodného portfólia na účely riadenia rizika. Neobchodné portfólio sprava-

### 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

nástrojov. Cieľom politiky riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať stav angažovanosti voči trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať návratnosť rizika.

vované oddelením ALM zahŕňa pozície, ktoré nie sú obchodného charakteru.

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

rôznymi trhmi a cenami, a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Tento model schválila Národná banka Slovenska ako základ pre výpočet kapitálových nárokov pre trhové riziko obchodnej knihy.

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

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

V miliónoch Sk	2007				2006			
	Stav	Priemer	Max.	Min.	Stav	Priemer	Max.	Min.
Menové riziko	1,61	1,74	6,01	0,24	3,61	1,37	4,84	0,17
Úrokové riziko	4,58	4,72	9,46	1,95	3,37	4,10	8,17	2,00
Celkovo	4,15	5,18	9,95	1,94	6,19	4,31	10,11	2,19

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.

### 37. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Angažovanosť voči úrokovému riziku – neobchodné portfóliá

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

Analýza citlivosti skupiny VÚB na nárast trhových úrokových sadzieb:

V miliónoch Sk

Nárast o 1 bázičný bod

	2007	2006
	<u>(8)</u>	<u>(11)</u>

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

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

#### Model použitý pri výpočte úrokovej medzery

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

sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

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

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

#### Zmluvná kategória

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

#### Behaviorálna kategória

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

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

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

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	2 722	–	180	720	900	4 522
Pohľadávky voči bankám	1 156	559	265	93	–	2 073
Derivátové finančné nástroje	–	–	2 832	–	–	2 832
Finančný majetok na predaj	103	9	904	1 949	10	2 975
Úvery poskytnuté klientom	24 904	36 375	48 035	26 646	5 453	141 413
Investície držané do splatnosti	19 413	7 339	23 925	25 363	26 170	102 210
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	15	58	73	146
	48 298	44 282	76 156	54 829	32 606	256 171
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(10 148)	(2 295)	(2 200)	64	–	(14 579)
Derivátové finančné nástroje	–	–	(2 276)	(592)	–	(2 868)
Vklady a úvery od klientov	(119 958)	(16 187)	(20 317)	(16 840)	(19 023)	(192 325)
Emitované dlhové cenné papiere	(2 032)	(10 430)	(6 522)	(6 667)	(6 135)	(31 786)
	(132 138)	(28 912)	(31 315)	(24 035)	(25 158)	(241 558)
Čistá pozícia finančných nástrojov	(83 840)	15 370	44 841	30 794	7 448	14 613
<b>31. december 2006</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 026	–	190	759	949	4 924
Pohľadávky voči bankám	1 833	543	148	402	–	2 926
Finančný majetok na predaj	29	9	33	2 900	35	3 006
Úvery poskytnuté klientom	27 985	21 080	27 322	19 517	3 958	99 862
Investície držané do splatnosti	10 012	1 071	38 435	22 374	26 437	98 329
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	14	56	69	139
	42 885	22 703	66 142	46 008	31 448	209 186
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(5 046)	(1 989)	(65)	(1 662)	–	(8 762)
Vklady a úvery od klientov	(107 795)	(13 549)	(15 349)	(14 576)	(15 628)	(166 897)
Emitované dlhové cenné papiere	(3 119)	(6 637)	(2 943)	(6 910)	(4 767)	(24 376)
	(115 960)	(22 175)	(18 357)	(23 148)	(20 395)	(200 035)
Čistá pozícia finančných nástrojov	(73 075)	528	47 785	22 860	11 053	9 151

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli takéto:

	2007 %	2006 %
<b>Aktíva</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,51	1,35
Pohľadávky voči bankám	3,89	3,64
Finančný majetok na obchodovanie	4,14	4,40
Finančný majetok na predaj	3,84	3,57
Úvery poskytnuté klientom	7,64	7,77
Investície držané do splatnosti	4,37	3,85
<b>Záväzky</b>		
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	3,96	2,72
Vklady a úvery od klientov	2,36	2,00
Emitované dlhové cenné papiere	4,33	4,34

### 37. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Menová štruktúra aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovej štruktúre aktív a záväz-

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

	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 576	374	55	278	210	4 493
Pohľadávky voči bankám	32 137	2 925	50	8	159	35 279
Finančný majetok na obchodovanie	10 647	17	–	–	–	10 664
Derivátové finančné nástroje	1 055	–	–	–	–	1 055
Finančný majetok na predaj	2 671	2	–	–	–	2 673
Dlhodobý majetok na predaj	348	–	–	–	–	348
Úvery poskytnuté klientom	98 428	27 021	1 243	3 206	122	130 020
Investície držané do splatnosti	89 213	1 460	–	–	48	90 721
Investície do pridružených a spoločných podnikov	146	–	–	–	–	146
Nehmotný majetok	2 037	–	–	–	–	2 037
Goodwill	885	–	–	–	–	885
Hmotný majetok	5 700	–	–	3	–	5 703
Ostatné aktíva	523	17	–	3	–	543
	<u>247 366</u>	<u>31 816</u>	<u>1 348</u>	<u>3 498</u>	<u>539</u>	<u>284 567</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(10 946)	(8 568)	(1 303)	(579)	(267)	(21 663)
Derivátové finančné nástroje	(1 034)	–	–	–	–	(1 034)
Vklady a úvery od klientov	(171 556)	(25 497)	(4 226)	(2 911)	(1 088)	(205 278)
Emitované dlhové cenné papiere	(20 533)	(5 062)	–	(2 438)	–	(28 033)
Splatné a odložené daňové záväzky	(1 179)	–	–	(18)	–	(1 197)
Rezervy	(973)	–	–	–	–	(973)
Ostatné záväzky	(4 116)	(219)	(25)	(22)	(1)	(4 383)
	<u>(210 337)</u>	<u>(39 346)</u>	<u>(5 554)</u>	<u>(5 968)</u>	<u>(1 356)</u>	<u>(262 561)</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>37 029</u>	<u>(7 530)</u>	<u>(4 206)</u>	<u>(2 470)</u>	<u>(817)</u>	<u>22 006</u>
Podsúvahové aktíva	10 613	16 050	13 468	6 729	1 292	48 152
Podsúvahové záväzky	(26 088)	(8 125)	(9 169)	(672)	(359)	(44 413)
Čistá podsúvahová pozícia	<u>(15 475)</u>	<u>7 925</u>	<u>4 299</u>	<u>6 057</u>	<u>933</u>	<u>3 739</u>
Celková čistá pozícia	<u>21 554</u>	<u>395</u>	<u>93</u>	<u>3 587</u>	<u>116</u>	<u>25 745</u>
<b>31. december 2006</b>						
Čistá súvahová pozícia	20 686	667	(488)	164	(280)	20 749
Čistá podsúvahová pozícia	(830)	117	495	3 295	346	3 423
Celková čistá pozícia	<u>19 856</u>	<u>784</u>	<u>7</u>	<u>3 459</u>	<u>66</u>	<u>24 172</u>

### (c) Riziko likvidity

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

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

Vykonáva sa monitoring dennej pozície likvidity

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

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

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

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

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

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

### 37. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2006</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 924	-	-	-	-	-	4 924
Pohľadávky voči bankám	35 197	143	678	2 961	-	39	39 018
Finančný majetok na obchodovanie	98	3 012	52	177	329	-	3 668
Finančný majetok na predaj	-	9	26	2 872	-	68	2 975
Úvery poskytnuté klientom	2 442	7 499	22 809	40 427	46 497	7 278	126 952
Investície držané do splatnosti	1 653	1 269	2 258	71 808	26 437	-	103 425
Investície do pridružených a spoločných podnikov	-	-	-	-	-	139	139
	<u>44 314</u>	<u>11 932</u>	<u>25 823</u>	<u>118 245</u>	<u>73 263</u>	<u>7 524</u>	<u>281 101</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(8 678)	(1 963)	(620)	(2 286)	(836)	-	(14 383)
Vklady a úvery od klientov	(149 434)	(11 996)	(16 211)	(2 125)	-	-	(179 766)
Emitované dlhové cenné papiere	(33)	(114)	(1 800)	(16 243)	(8 985)	-	(27 175)
	<u>(158 145)</u>	<u>(14 073)</u>	<u>(18 631)</u>	<u>(20 654)</u>	<u>(9 821)</u>	<u>-</u>	<u>(221 324)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(113 831)</u>	<u>(2 141)</u>	<u>7 192</u>	<u>97 591</u>	<u>63 442</u>	<u>7 524</u>	<u>59 777</u>
Prírastok peňažných tokov							
z derivátových finančných nástrojov	28 868	7 232	16 231	4 304	783	-	57 418
Úbytok peňažných tokov							
z derivátových finančných nástrojov	(28 584)	(7 348)	(16 113)	(4 433)	(742)	-	(57 220)
Čistá pozícia z derivátových finančných nástrojov	<u>284</u>	<u>(116)</u>	<u>118</u>	<u>(129)</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>198</u>
Celková čistá pozícia	<u>(113 547)</u>	<u>(2 257)</u>	<u>7 310</u>	<u>97 462</u>	<u>63 483</u>	<u>7 524</u>	<u>59 975</u>

#### (d) Operačné riziko

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

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

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

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

V súlade so súčasnými požiadavkami boli organizačné útvary skupiny VÚB zapojené do procesu a každej z nich bola predpísaná zodpovednosť za identifikáciu, posúdenie, riadenie a zmiernenie operačných rizík; v rámci organizačných útvarov sa určili konkrétni vedúci pracovníci a oddelenia so zodpovednosťou za riadenie operačných rizík.

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

Hodnota Capital-at-Risk slúži preto pre potreby merania na úrovni skupiny po zohľadnení efektov poistenia, ktorá má znášať maximálnu potenciálnu ročnú stratu. Výška hodnoty Capital-at-Risk sa

odhaduje použitím modelu Loss Distribution Approach (poistno-matematický model na výpočet hodnoty Value-at-Risk operačných strát), použitý vzhľadom na kvantitatívne a kvalitatívne údaje pri predpoklade ročného obdobia odhadu s 99,9 % pravdepodobnosťou (99,96 % vzhľadom na ekonomické meranie).

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

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

### 38. Segmentové vykazovanie

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

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

Skupina VÚB sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- Retailové bankovníctvo,
- Korporátne bankovníctvo,
- Central treasury.

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

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

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





### 39. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú, alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom,
- (c) jednotlivci vlastniaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve skupiny VÚB, čo im dáva významný vplyv v skupine VÚB, a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so skupinou VÚB,
- (d) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, ria-

- denie a kontrolu činnosti skupiny VÚB vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov skupiny VÚB a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, a
- (e) podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi skupiny VÚB a podniky, ktoré majú so skupinou VÚB spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2007 a 2006:

	2007	2006
<b>Poskytnuté úvery</b>		
Vrcholový manažment	6	6
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>1 746</u>	<u>7 167</u>
	1 752	7 173
<b>Klientske účty</b>		
Vrcholový manažment	38	26
Pridružené podniky	21	12
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>4 517</u>	<u>3 326</u>
	4 576	3 364
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	12 749	3 571
<b>Cenné papiere</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	2 654	2 599
<b>Ostatné záväzky (záväzky z obstarania dcérskych spoločností)</b>		
Vrcholový manažment	501	583

### 40. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke k 31. decembru 2007.

# Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)



Ernst & Young Slovakia, s. r. o.  
Hodžovo námestie 1A  
P. O. Box 19  
810 00 Bratislava  
Slovenská republika

Phone: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
www.ey.com/sk

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2007 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky

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

### Zodpovednosť audítora

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

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

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

### Názor

Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2007 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

6. marca 2008  
Bratislava, Slovenská republika

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

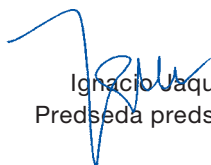
Ing. Dalimil Draganovský  
Licencia SKAU č. 893

**Súvaha**  
**k 31. decembru 2007**  
**(v miliónoch slovenských korún)**

	Pozn.	2007	2006
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 493	4 872
Pohľadávky voči bankám	5	35 090	38 566
Finančný majetok na obchodovanie	6	10 664	3 489
Derivátové finančné nástroje	7	1 055	2 388
Finančný majetok na predaj	8	2 673	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	14	348	15
Úvery poskytnuté klientom	9	119 931	89 169
Investície držané do splatnosti	11	90 721	86 580
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	3 430	2 485
Nehmotný majetok	13	970	887
Hmotný majetok	14	5 468	6 217
Splatné daňové pohľadávky	15	-	536
Ostatné aktíva	16	297	360
		<u>275 140</u>	<u>238 231</u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	17	16 145	10 758
Derivátové finančné nástroje	7	1 034	2 054
Vklady a úvery od klientov	18	205 137	179 084
Emitované dlhové cenné papiere	19	26 727	22 278
Splatné daňové záväzky	20	700	-
Odložené daňové záväzky	20	347	244
Rezervy	21	968	990
Ostatné záväzky	22	2 182	1 612
		<u>253 240</u>	<u>217 020</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	23	12 978	12 978
Emisné ážio	23	403	403
Rezervné fondy		2 609	2 618
Nerozdelený zisk		5 910	5 212
		<u>21 900</u>	<u>21 211</u>
		<u>275 140</u>	<u>238 231</u>
Podsúvahové záväzky	24	<u>77 932</u>	<u>44 537</u>

Poznámky na stranách 71 až 113 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 6. marca 2008.

  
 Ignacio Jaquotot  
 Predseda predstavenstva

  
 Domenico Cristarella  
 Člen predstavenstva

**Výkaz ziskov a strát**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2007**  
*(v miliónoch slovenských korún)*

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>Pozn.</b>		<b>Upravený</b>
Úrokové a obdobné výnosy		13 634	11 292
Úrokové a obdobné náklady		<u>(6 157)</u>	<u>(4 711)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	25	7 477	6 581
Výnosy z poplatkov a provízií		3 334	3 158
Náklady na poplatky a provízie		<u>(1 241)</u>	<u>(1 220)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	26	2 093	1 938
Čistý zisk z finančných operácií	27	1 264	1 141
Ostatné prevádzkové výnosy	28	100	156
Výnosy z dividend		<u>47</u>	<u>139</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>		10 981	9 955
Mzdy a odmeny zamestnancom	29	(2 271)	(2 366)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(2 610)	(2 261)
Amortizácia	13	(331)	(304)
Odpisy	14	<u>(600)</u>	<u>(586)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(5 812)	(5 517)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>		<u>5 169</u>	<u>4 438</u>
Opravné položky a rezervy	31	<u>(632)</u>	<u>367</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>		4 537	4 805
Daň z príjmov	32	<u>(1 037)</u>	<u>(1 047)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>		<u>3 500</u>	<u>3 758</u>
Základný a zriadený zisk na akciu v Sk	23	<u>270</u>	<u>290</u>

Poznámky na stranách 71 až 113 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2007**  
*(v miliónoch slovenských korún)*

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálo- vé fondy	Oce- ňovacie rozdiely	Zabezpe- čovacie deriváty	Neroz- delený zisk	Spolu
<b>1. január 2006</b>	12 978	403	2 536	9	(25)	-	5 267	21 168
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(2)	-	(14)	(16)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	-	3 758	3 758
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	-	-	-	-	(2)	-	3 744	3 742
<b>Prídel do zákonného rezervného fondu</b>	-	-	100	-	-	-	(100)	-
<b>Dividendy akcionárom</b>	-	-	-	-	-	-	(3 699)	(3 699)
<b>31. december 2006</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>9</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>5 212</u>	<u>21 211</u>
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	-	5	5
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	2	-	-	2
Zabezpečovacie deriváty	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	2	(2)	5	5
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	-	3 500	3 500
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	-	-	-	-	2	(2)	3 505	3 505
<b>Dividendy akcionárom</b>	-	-	-	-	-	-	(2 816)	(2 816)
<b>Ostatné</b>	-	-	-	(9)	-	-	9	-
<b>31. december 2007</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>	<u>(2)</u>	<u>5 910</u>	<u>21 900</u>

Poznámky na stranách 71 až 113 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2007 (v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2007	2006
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	33	<u>6 079</u>	<u>4 661</u>
Pohľadávky voči bankám		1 477	(909)
Finančný majetok na obchodovanie		(122)	97
Derivátové finančné nástroje (kladné)		1 335	(538)
Finančný majetok na predaj		67	(1 966)
Úvery klientom		(31 215)	(6 630)
Ostatné aktíva		22	157
Závázky voči centrálnym bankám		(1 225)	560
Závázky voči iným bankám		6 542	(9 884)
Derivátové finančné nástroje (záporné)		(1 020)	18
Vklady a úvery od klientov		25 987	15 709
Ostatné záväzky		<u>59</u>	<u>(113)</u>
Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkových činností		<u>1 907</u>	<u>(3 499)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(9 451)	(31 677)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		5 685	38 860
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(633)	(908)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		38	417
Obstaranie dcérskych spoločností		<u>(497)</u>	<u>-</u>
Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností		<u>(4 858)</u>	<u>6 692</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		5 277	8 286
Splatenie dlhových cenných papierov		(1 000)	(750)
Vyplatené dividendy		<u>(2 816)</u>	<u>(3 699)</u>
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>1 461</u>	<u>3 837</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		4 589	11 691
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>42 487</u>	<u>30 796</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	3	<u><u>47 076</u></u>	<u><u>42 487</u></u>

Poznámky na stranách 71 až 113 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2007**

**zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (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 2007 mala banka 160 pobočiek a 65 expozitúr po celom Slovensku (december 2006: 165 pobočiek a 70 expozitúr). Banka má aj jednu pobočku v Českej republike.

Konečnou materskou spoločnosťou banky je Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je akciovou spoločnosťou

sídliacou v Taliansku na adrese Piazza San Carlo 156, 10121 Torino.

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Domenico Cristarella, Ivan Golian, Jozef Kausich, Jonathan Charles Locke, Elena Kohútiková, Vladimíra Josefiová, Dinko Lucić.

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Giovanni Bocolini (podpredseda), Ezio Salvai (podpredseda), Adriano Arietti, Paolo Grandi, Pavel Kárász, Ján Mikušinec, Massimo Pierdicchi, Milan Sedláček, Paolo Sarcinelli.

## **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 6. marca 2008 a je prístupná v sídle banky.

Banka sa rozhodla aplikovať štandard IFRS 8 Pre-

vádzkové segmenty od účtovného obdobia začínajúceho sa 1. januára 2007 v súlade so štandardom.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.



## 2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

### 2.2 Zmeny v účtovných metódach

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

#### Reklasifikácie

Niektoré zostatky výkazu ziskov a strát za rok 2006 boli reklasifikované v súlade s vykazovaním za rok

2007 s cieľom lepšieho zobrazenia podstaty výnosov a nákladov. Všetky reklasifikácie súvisia s upraveným znením zmlúv o predaji poistenia bankových produktov klientom, z ktorých poistné sa odvádza poisťovní. Pôvodne sa vykazovali zostatky poistného, ktoré sa vyberá od klientov a následne platí poisťovní, v brutto hodnotách. Po reklasifikácii sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát iba čistá marža.

	2006	2006	Zmena
	2006	Upravený	
Výnosy z poplatkov a provízií	3 103	3 158	55
Náklady na poplatky a provízie	(1 185)	(1 220)	(35)
Ostatné prevádzkové výnosy	286	156	(130)
Ostatné prevádzkové náklady	(2 371)	(2 261)	110

### 2.3 Segmentové vykazovanie

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

Banka pôsobí v troch prevádzkových segmentoch – Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central treasury. Každý segment je vystavený

rôznym rizikám a rozlišuje sa aj v charaktere poskytovaných služieb, obchodných postupov a typov klientov na dané výrobky a služby.

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

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

### 2.4 Prepočet cudzej meny

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

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

## 2.5 Pobočka v zahraničí

Účtovná závierka obsahuje aj pobočku pôsobiacu na území Českej republiky. Aktíva a záväzky tejto pobočky sú prepočítané na slovenské koruny menovým kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady pobočky v zahraničí sú prepočítané na slovenské koruny menovým kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté z titulu týchto trans-

akcií sú vykazované priamo vo vlastnom imaní.

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

## 2.6 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov na

bežných účtoch v NBS a v Českej národnej banke („ČNB“) vrátane povinných minimálnych rezerv.

## 2.7 Štátne a iné pokladničné poukážky

Štátne a iné pokladničné poukážky sú vysoko likvidnými cennými papiermi, ktoré sa dajú použiť na refinancovanie v NBS bez časového alebo iného

obmedzenia. Zostatok tvoria štátne pokladničné poukážky vydané Ministerstvom financií SR a pokladničné poukážky NBS.

## 2.8 Pohľadávky voči bankám

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

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

## 2.9 Dlhové cenné papiere

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

- (a) na obchodovanie;
- (b) na predaj;
- (c) držané do splatnosti.

Základné rozdiely medzi týmito portfóliami súvisia s oceňovaním a vykazovaním reálnej hodnoty

v účtovnej závierke. Všetky cenné papiere držané bankou sú prvotne zaúčtované ku dňu vyrovnania a prvotne sú vykazované v reálnej hodnote plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania. Obstarané, avšak ešte nevyrované cenné papiere sú vykazované v podávahe a zmeny ich reálnych hodnôt sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie, respektíve vo vlastnom imaní v prípade cenných papierov na predaj.

## 2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

### (a) Cenné papiere na obchodovanie

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

Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a 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 ziskov a strát v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. Výnosy z úrokov z cenných papierov určených na obchodovanie sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

### (b) Cenné papiere na predaj

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

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

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

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast

možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpušťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát.

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

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

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

### (c) Investície držané do splatnosti

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

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

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

## 2.10 Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“) zostávajú vykázané ako aktíva v riadku súvahy „Dlhové cenné papiere“ a záväzkov z prijatého úveru sa vykazujú 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“)

## 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 termínované 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 zaistovacieho derivátu v zmysle IFRS. V oblasti derivátov poskytuje banka aj sprostredkovateľské služby klientom.

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

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

V rámci svojej bežnej činnosti uzatvára banka zmluvy na finančné deriváty s cieľom zabezpečenia likvi-

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.

dity, menových a úrokových rizík. Takisto uzatvára zmluvy na finančné deriváty s cieľom dosiahnutia zisku z krátkodobých výkyvov trhových cien. Banka používa systém trhových rizík a limitov protistrán, ktoré slúžia na obmedzenie angažovanosti z dôvodu pohybu trhových cien a koncentrácie protistrán, a pravidelne sleduje dodržiavanie týchto limitov.

### Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko banky zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou. To znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade, ak je kladná, v opačnom prípade je jej hodnota nulová) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a jej dĺžky splatnosti. Banka sleduje úverové riziko všetkých finančných nástrojov na dennej báze. Banka je obozretná pri výbere protistrán a stanovuje limity pre transakcie uzavreté s klientmi. Banka považuje skutočné úverové riziko spojené s finančnými derivátmi za podstatne nižšie ako angažovanosť vypočítanú podľa úverových ekvivalentov.

## 2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

### Vložené derivátové nástroje

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

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

### Zabezpečovacie derivátové nástroje

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

Banka formálne zdokumentuje vzťah medzi 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 súvisiace 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 ziskov a strát.

### Zabezpečovanie peňažných tokov

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

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

## 2.12 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a v súvahe sa vykazuje čistá hodnota len za podmienky, že existuje zámer na čisté vyrovnanie alebo realizovanie aktíva a zároveň vyrovná-

nie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiace aktíva a záväzky sú v súvahe prezentované v brutto hodnote.

## 2.13 Dlhodobý majetok na predaj

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

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

## 2.14 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

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

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravné položky zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazujú, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná spätné ziskateľná hodnota. Spätné ziskateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätné ziskateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou

úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

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

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

## 2.15 Dcérske, pridružené a spoločné podniky

Dcérske, pridružené a spoločné podniky sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Opravná položka predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou podielu v spoločnosti a súčas-

nou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku.

## 2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

### 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 takéto:

	Počet rokov
Softvér	5
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 opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

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

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

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

Banka pravidelne preveruje hodnotu majetku na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. V prípade, že banka identifikuje nadbytočný majetok, manažment posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním na čistú predajnú cenu, vypočítanú na základe ocenení tretích strán, zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

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

## 2.18 Lízing

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

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

### Banka ako nájomca

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

## 2.19 Rezervy

Banka vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu

## 2.20 Finančné záruky

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

Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je lineárne amortizovaná počas trvania záruky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy

Finančné poplatky sú vykazované v položke „Úrokové a obdobné náklady“.

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

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

### Banka ako prenajímateľ

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

záväzku bude potrebný odliv ekonomických zdrojov, a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

z poplatkov a provízií“. Následne sa záväzky banky zo záruk vykazujú vo vyššej z hodnôt amortizovanej reálnej hodnoty a súčasnej hodnoty výdavkov nevyhnutných na vyrovnanie všetkých finančných záväzkov vyplývajúcich z vydanej záruky (ak sú pravdepodobné). Finančné záruky sú vykázané v položke „Ostatné záväzky“. Akékoľvek zvýšenie záväzku v súvislosti s finančnými zárukami je vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Opravné položky a rezervy“.



## **2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

### **2.21 Zákonný rezervný fond**

V súlade s legislatívnymi požiadavkami a stanovami banky vzniká banke povinnosť prispievať do zákonného rezervného fondu vo výške najmenej 10 % z ročného čistého zisku, kým zákonný rezervný

fond nedosiahne 20 % základného imania banky. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom výhradne na krytie strát banky.

### **2.22 Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo

prémii z finančných nástrojov. Úrokové výnosy tiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí úveru, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a amortizujú sa počas trvania úveru.

### **2.23 Výnosy z poplatkov a provízií**

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných bankou vrátane vedenia účtu, služieb spojených so správou peňažných prostriedkov, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi, investičného

poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, transakcií pri financovaní projektov a služieb spojených so správou majetku. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

### **2.24 Čistý zisk z finančných operácií**

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky a straty z nákupov, predajov a zmien v reálnej hodnote finančných aktív a záväzkov vrátane cenných pa-

pierov a derivátov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene.

### **2.25 Výnosy z dividend**

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

### **2.26 Daň z príjmov**

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

a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov

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

### **2.27 Majetok odovzdaný do správy**

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

## 2.28 Významné účtovné posúdenia a odhady

### Posúdenia

V procese aplikovania účtovných metód banky ma-  
nažment okrem odhadov uskutočnil aj iné posúde-  
nia, 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 klasifi-  
kuje nederivátový finančný majetok s pevnými ale-  
bo dopredu stanovenými platbami a pevne stano-  
venou splatnosťou ako držaný do splatnosti. Táto  
klasifikácia vyžaduje významné posúdenie. Pri po-  
sudzovaní banka zhodnotí zámer a schopnosť držať  
tieto investície do splatnosti. V prípade, že banka  
nie je schopná držať tieto investície do ich splat-  
nosti, a to z iných ako špecifických dôvodov, ako  
napríklad predaja väčšej ako nevýznamnej časti in-  
vestícií držaných do splatnosti tesne pred ich splat-  
nosťou, potom musí reklasifikovať celú skupinu ako  
finančný majetok na predaj. Takto reklasifikované  
investície by potom boli vykazované v reálnej hod-  
note a nie v amortizovanej hodnote.

### Finančný majetok na obchodovanie

Banka klasifikuje finančný majetok na obchodova-  
nie, ak tento majetok je obstaraný hlavne na úče-  
ly predaja v krátkom čase; ak je súčasťou portfó-  
lia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú  
spoločne riadené a pre ktoré existuje znak dosiah-  
nutia krátkodobého zisku; alebo ak ide o derivát.

### Odhady

Zostavenie účtovnej závierky požaduje od manaž-  
mentu vykonať určité odhady a predpoklady, kto-  
ré ovplyvňujú účtovné hodnoty aktív a záväzkov  
banky, uviesť podsúvahové položky ku dňu, keď sa  
zostavuje účtovná závierka, a uviesť dosiahnuté vý-  
nosy a náklady za príslušné účtovné obdobie.

Odhady sa týkajú najmä: reálnych hodnôt finanč-  
ných nástrojov, opravných položiek na úvery voči  
klientom, záväzkov na podsúvahové riziká, dób od-  
pisovania a zostatkových hodnôt hmotného a ne-  
hmotného majetku, opravných položiek na hmotný  
a nehmotný majetok, rezerv na zamestnanecké vý-  
hody a súdne spory.

### Reálna hodnota finančných nástrojov

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

### Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

Banka preveruje úvery poskytnuté klientom ku kaž-  
dému dátumu zostavenia účtovnej závierky tak,  
aby vedela posúdiť, či je potrebné vykazať špeci-  
fické opravné položky vo výkaze ziskov a strát. Pri  
stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek  
je nevyhnutné posúdenie manažmentu ohľadom  
odhadu výšky a načasovania budúcich peňažných  
tokov. Takéto odhady sú založené na predpokla-  
doch 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 jednotli-  
vo významným pohľadávkam banka takisto vytvára  
opravné položky na portfóliovej báze k angažova-  
nostiam, ktoré nie sú individuálne identifikované  
ako znehodnotené, majú však väčšie riziko nespla-  
tenia 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 ale-  
bo zhoršenie peňažných tokov.

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

## 2. Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

### 2.29 Budúce zmeny v účtovných predpisoch

Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydal úpravy a novely nasledujúcich štandardov, ktoré ešte nevstúpili do platnosti a ani ich banka neprijala. Banka očakáva, že prijatie týchto revidovaných a novelizovaných štandardov nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

#### **IFRS 3R Podnikové kombinácie a IAS 27R Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka**

Tieto revidované štandardy boli vydané v januári 2008 a platia pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 a neskôr. Štandard IFRS 3R predstavuje mnohé zmeny v účtovaní o podnikových kombináciách, ktoré budú mať vplyv na hodnotu vykazovaného goodwillu, výsledok hospodárenia za obdobie, v ktorom prišlo k akvizícii, a hodnotu budúcich výsledkov hospodárenia. IAS 27R vyžaduje, aby sa o zmene majetkového podielu účtovalo ako o kapitálovej transakcii, pričom nebude mať vplyv na goodwill ani z nej nevyplynie zisk alebo strata. Upravený štandard mení aj účtovanie o stratách, ktoré vzniknú dcérskej spoločnosti, a o strate kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Zmeny predstavené štandardmi IFRS 3R a IAS 27R sa musia aplikovať s výhľadom do budúcnosti a budú mať vplyv na budúce akvizície a transakcie s minoritnými podielmi.

#### **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (revidovaný)**

Revidovaný štandard IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky bol vydaný v septembri 2007 a platí pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr. Štandard rozlišuje medzi zmenami týkajúcimi sa vlastníkov a inými zmenami vo vlastnom imaní. Výkaz zmien vo vlastnom imaní bude obsahovať výlučne informácie o transakciách s vlastníkmi, pričom všetky iné zmeny vo vlastnom imaní sa vykážu v osobitnom riadku. Štandard navyše predstavuje výkaz súhrnného výsledku hospodárenia, t. j. všetky príjmové a nákladové položky vykázané v čistom zisku alebo strate, spolu so všetkými položkami rozoznaných výnosov a nákladov, buď v jednom výkaze, alebo vo dvoch prepojených výkazoch.

#### **Novely IAS 32 a IAS 1 Finančné nástroje s put opciou**

Novely IAS 32 a IAS 1 boli vydané vo februári 2008 a platia pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr. Novela IAS 32 vyžaduje, aby v prípade splnenia určitých kritérií boli určité finančné nástroje s put opciou a vyplývajúce povinnosti klasifikované ako vlastné imanie. Novela IAS 1 vyžaduje zverejnenie určitých informácií v súvislosti s finančnými nástrojmi s put opciou klasifikovanými ako vlastné imanie.

### 3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

	Pozn.	2007	2006
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 493	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	6	9 967	2 974
Bežné účty v iných bankách	5	784	363
Termínované vklady v centrálnych a iných bankách	5	3 117	11 854
Úvery poskytnuté centrálnym a iným bankám	5	28 715	22 424
		<u>47 076</u>	<u>42 487</u>

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

	2007	2006
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	666	1 785
Bežné účty	<u>1 021</u>	<u>548</u>
	1 687	2 333
Pokladničná hotovosť	<u>2 806</u>	<u>2 539</u>
	<u>4 493</u>	<u>4 872</u>

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

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

### 5. Pohľadávky voči bankám

	2007	2006
Bežné účty v iných bankách	784	363
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	19 911	22 424
Iným bankám	11 101	2 576
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	2 397	665
Iných bankách	923	12 571
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(26)</u>	<u>(33)</u>
	<u>35 090</u>	<u>38 566</u>

## 6. Finančný majetok na obchodovanie

	2007	2006
Štátne a iné pokladničné poukážky	9 967	2 974
Štátne dlhopisy	514	457
Bankové dlhopisy	8	54
Podnikové dlhopisy	175	4
	<u>10 664</u>	<u>3 489</u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2007 a 2006 banka neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 7. Derivátové finančné nástroje

	2007 Kladná	2006 Kladná	2007 Záporná	2006 Záporná
Finančné deriváty určené na obchodovanie	1 055	2 388	(1 032)	(2 054)
Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	-	-	(2)	-
	<u>1 055</u>	<u>2 388</u>	<u>(1 034)</u>	<u>(2 054)</u>

Deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové úrokové swapy. V roku 2007 celková kladná reálna hodnota týchto derivátov bola 86 miliónov Sk (2006: 0 Sk) a negatívna reálna hodnota dosiahla 45 miliónov Sk (2006: 0 Sk).

	2007 Kladná	2006 Kladná	2007 Záporná	2006 Záporná
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – reálne hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	517	674	(439)	(591)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	18	-	(12)	-
	<u>535</u>	<u>674</u>	<u>(451)</u>	<u>(591)</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	183	1 529	(314)	(1 278)
Krížové menové swapy	86	-	(16)	-
Opcie	143	82	(143)	(82)
	<u>412</u>	<u>1 611</u>	<u>(473)</u>	<u>(1 360)</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	103	103	(103)	(103)
Komoditné opcie	5	-	(5)	-
	<u>1 055</u>	<u>2 388</u>	<u>(1 032)</u>	<u>(2 054)</u>

	2007 Aktíva	2006 Aktíva	2007 Závazky	2006 Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie – dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	38 428	47 260	38 428	47 260
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	<u>21 482</u>	–	<u>21 482</u>	–
	59 910	47 260	59 910	47 260
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	36 734	44 652	36 841	44 411
Krížové menové swapy	2 273	–	2 199	–
Opcie	<u>3 541</u>	<u>4 062</u>	<u>3 539</u>	<u>4 062</u>
	42 548	48 714	42 579	48 473
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	1 100	149	1 100	149
Komoditné opcie	<u>76</u>	–	<u>76</u>	–
	<u>103 634</u>	<u>96 123</u>	<u>103 665</u>	<u>95 882</u>

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

Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Banka používa úrokový swap, aby zabezpečila riziko úrokových sadzieb vznikajúce pri emisii hypotekárnych záložných listov s variabilnou sadzbou. Peňažné toky z úrokového swapu podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou sadzbou.

## 8. Finančný majetok na predaj

	Podiel 2007	Podiel 2006	2007	2006
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 654	2 599
Akcie v obstarávacej cene				
Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.	–	6,69 %	–	23
Burza cenných papierů Praha, a. s.	–	8,32 %	–	28
RVS Studené, a. s.	8,26 %	8,26 %	17	17
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	<u>2</u>	<u>2</u>
			19	70
Opravné položky			–	(2)
			<u>19</u>	<u>68</u>
			<u>2 673</u>	<u>2 667</u>

## 9. Úvery poskytnuté klientom

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2007</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 205	–	1 205
	<u>1 205</u>	<u>–</u>	<u>1 205</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	6 731	(10)	6 721
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	26 140	(747)	25 393
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	4 603	(112)	4 491
SME – splátkové úvery	13 057	(249)	12 808
SME – revolvingové úvery	6 470	(167)	6 303
Neziskové organizácie	37	–	37
Lízing	254	(2)	252
Faktoring	666	–	666
	<u>57 958</u>	<u>(1 287)</u>	<u>56 671</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	2 075	(238)	1 837
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	855	(106)	749
Fyzické osoby – spotrebné úvery	12 206	(679)	11 527
Fyzické osoby – kreditné karty	5 068	(397)	4 671
Fyzické osoby – kontokorenty	2 192	(137)	2 055
Fyzické osoby – hypotéky	41 726	(558)	41 168
Ostatní	58	(10)	48
	<u>64 180</u>	<u>(2 125)</u>	<u>62 055</u>
	<u>123 343</u>	<u>(3 412)</u>	<u>119 931</u>
<b>31. december 2006</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 471	(28)	1 443
	<u>1 471</u>	<u>(28)</u>	<u>1 443</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	5 344	(8)	5 336
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	20 806	(1 105)	19 701
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	3 718	(112)	3 606
SME – splátkové úvery	9 606	(236)	9 370
SME – revolvingové úvery	4 740	(122)	4 618
Neziskové organizácie	36	–	36
Lízing	224	–	224
Faktoring	175	–	175
	<u>44 649</u>	<u>(1 583)</u>	<u>43 066</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	1 523	(243)	1 280
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	718	(150)	568
Fyzické osoby – spotrebné úvery	9 222	(747)	8 475
Fyzické osoby – kreditné karty	4 711	(392)	4 319
Fyzické osoby – kontokorenty	1 682	(124)	1 558
Fyzické osoby – hypotéky	28 936	(580)	28 356
Ostatní	116	(12)	104
	<u>46 908</u>	<u>(2 248)</u>	<u>44 660</u>
	<u>93 028</u>	<u>(3 859)</u>	<u>89 169</u>

V priebehu roka 2007 banka odpísala úvery poskytnuté klientom vo výške 983 miliónov Sk (2006: 1 365 miliónov Sk) po zohľadnení výnosov z postúpenia a splátok voči už existujúcim opravným položkám (pozn. 31).

K 31. decembru 2007 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 20 809 miliónov Sk (2006: 16 260 miliónov Sk), respektíve 17 % (2006: 17 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú takéto:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Do 1 roka	78	58
1 až 5 rokov	154	182
Nad 5 rokov	<u>58</u>	<u>45</u>
	290	285
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(36)	(61)
Opravné položky	<u>(2)</u>	<u>-</u>
	<u><u>252</u></u>	<u><u>224</u></u>

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú takéto:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Do 1 roka	68	54
1 až 5 rokov	135	145
Nad 5 rokov	<u>49</u>	<u>25</u>
	<u><u>252</u></u>	<u><u>224</u></u>

## 10. Opravné položky

	<b>1. jan. 2007</b>	<b>(Použitie)/ tvorba (pozn. 31)</b>	<b>Kurzové zisky</b>	<b>31. dec. 2007</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. 5)	33	(6)	(1)	26
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 9)	3 859	(445)	(2)	3 412
Investície držané do splatnosti (pozn. 11)	24	(3)	(1)	20
Dcérske, pridružené a spoločné podniky (pozn. 12)	542	23	-	565
Hmotný majetok (pozn. 14)	1	-	-	1
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 14)	12	(12)	-	-
Ostatné aktíva (pozn. 16)	<u>27</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>67</u>
	<u><u>4 498</u></u>	<u><u>(403)</u></u>	<u><u>(4)</u></u>	<u><u>4 091</u></u>

	<b>1. jan. 2006</b>	<b>Tvorba/ (použitie) (pozn. 31)</b>	<b>Ostatné<sup>(1)</sup></b>	<b>Kurzové zisky</b>	<b>31. dec. 2006</b>
Pohľadávky voči bankám (pozn. 5)	-	33	-	-	33
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 9)	4 415	(739)	235	(52)	3 859
Investície držané do splatnosti (pozn. 11)	176	(147)	-	(5)	24
Dcérske, pridružené a spoločné podniky (pozn. 12)	542	-	-	-	542
Hmotný majetok (pozn. 14)	481	(480)	-	-	1
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 14)	64	(52)	-	-	12
Ostatné aktíva (pozn. 16)	<u>32</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27</u>
	<u><u>5 710</u></u>	<u><u>(1 390)</u></u>	<u><u>235</u></u>	<u><u>(57)</u></u>	<u><u>4 498</u></u>

<sup>(1)</sup> Transfer opravnej položky z CFH v súvislosti s presunom úverového rizika



## 11. Investície držané do splatnosti

	2007	2006
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	35 065	35 072
Štátne dlhopisy	47 134	42 947
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 270	7 275
Podnikové zmenky a dlhopisy	<u>1 272</u>	<u>1 310</u>
	90 741	86 604
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(20)</u>	<u>(24)</u>
	<u>90 721</u>	<u>86 580</u>

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

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

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

K 31. decembru 2007 a 2006 mala banka vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 miliónov Sk, splatné 30. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 miliónov Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dňa 30. januára 2008 boli v plnej výške splatené 7-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy v nominálnej hodnote 11 300 miliónov Sk.

## 12. Dcérske, pridružené a spoločné podniky

	Podiel v %	Obstarávacia cena	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2007</b>				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(224)	10
Recovery, a.s.	100,0	110	(95)	15
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	100,0	85	-	85
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	-	1 600
B.O.F., a.s.	70,0	968	-	968
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	-	500
		<u>3 995</u>	<u>(565)</u>	<u>3 430</u>
<b>K 31. decembru 2006</b>				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(211)	23
Recovery, a.s.	100,0	110	(85)	25
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	100,0	85	-	85
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	-	1 600
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	-	500
		<u>3 027</u>	<u>(542)</u>	<u>2 485</u>

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

## 13. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januára 2007	<u>3 734</u>	<u>270</u>	<u>167</u>	<u>4 171</u>
Prírastky	-	-	418	418
Úbytky	(4)	-	-	(4)
Transfery	<u>364</u>	<u>92</u>	<u>(456)</u>	<u>-</u>
K 31. decembru 2007	<u>4 094</u>	<u>362</u>	<u>129</u>	<u>4 585</u>
<b>Amortizácia</b>				
K 1. januára 2007	<u>(3 078)</u>	<u>(206)</u>	-	<u>(3 284)</u>
Prírastky	(295)	(36)	-	(331)
Úbytky	-	-	-	-
K 31. decembru 2007	<u>(3 373)</u>	<u>(242)</u>	-	<u>(3 615)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 31. decembru 2007</b>	<u>721</u>	<u>120</u>	<u>129</u>	<u>970</u>
	<b>Softvér</b>	<b>Ostatný nehmotný majetok</b>	<b>Obstaranie</b>	<b>Spolu</b>
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januára 2006	<u>3 575</u>	<u>256</u>	<u>118</u>	<u>3 949</u>
Prírastky	-	-	231	231
Úbytky	(6)	(3)	-	(9)
Transfery	<u>165</u>	<u>17</u>	<u>(182)</u>	<u>-</u>
K 31. decembru 2006	<u>3 734</u>	<u>270</u>	<u>167</u>	<u>4 171</u>
<b>Amortizácia</b>				
K 1. januára 2006	<u>(2 805)</u>	<u>(186)</u>	-	<u>(2 991)</u>
Prírastky	(281)	(23)	-	(304)
Úbytky	8	3	-	11
K 31. decembru 2006	<u>(3 078)</u>	<u>(206)</u>	-	<u>(3 284)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 31. decembru 2006</b>	<u>656</u>	<u>64</u>	<u>167</u>	<u>887</u>

## 14. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januára 2007	6 679	3 061	1 119	325	11 184
Prírastky	-	-	-	224	224
Úbytky	(559)	(217)	(91)	-	(867)
Transfery	120	234	39	(393)	-
K 31. decembru 2007	6 240	3 078	1 067	156	10 541
<b>Odpisy</b>					
K 1. januára 2007	(1 755)	(2 516)	(695)	-	(4 966)
Prírastky	(278)	(225)	(97)	-	(600)
Úbytky	199	213	82	-	494
K 31. decembru 2007	(1 834)	(2 528)	(710)	-	(5 072)
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januára 2007	(1)	-	-	-	(1)
Použitie	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2007	(1)	-	-	-	(1)
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 31. decembru 2007</b>	<b>4 405</b>	<b>550</b>	<b>357</b>	<b>156</b>	<b>5 468</b>
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januára 2006	6 565	3 440	1 205	410	11 620
Prírastky	-	-	-	364	364
Úbytky	(23)	(603)	(133)	-	(759)
Transfery	137	224	47	(449)	(41)
K 31. decembru 2006	6 679	3 061	1 119	325	11 184
<b>Odpisy</b>					
K 1. januára 2006	(1 494)	(2 917)	(734)	-	(5 145)
Prírastky	(290)	(202)	(94)	-	(586)
Úbytky	29	603	133	-	765
K 31. decembru 2006	(1 755)	(2 516)	(695)	-	(4 966)
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januára 2006	(481)	-	-	-	(481)
Použitie	480	-	-	-	480
K 31. decembru 2006	(1)	-	-	-	(1)
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 31. decembru 2006</b>	<b>4 923</b>	<b>545</b>	<b>424</b>	<b>325</b>	<b>6 217</b>

K 31. decembru 2007 a 2006 mala banka vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2007	2006
Obstarávacia cena	533	38
Oprávky	(185)	(11)
Opravné položky (pozn. 10)	-	(12)
	<u>348</u>	<u>15</u>

## 15. Splatné daňové pohľadávky

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Splatné daňové pohľadávky	<u>-</u>	<u>536</u>

## 16. Ostatné aktíva

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Náklady a príjmy budúcich období	85	94
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	231	242
Pohľadávky z DPH a ostatné daňové pohľadávky	31	30
Zásoby	<u>17</u>	<u>21</u>
	364	387
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(67)</u>	<u>(27)</u>
	<u>297</u>	<u>360</u>

## 17. Závázky voči centrálnym a iným bankám

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Závázky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	1 626	2 847
Prijaté úvery	<u>5</u>	<u>9</u>
	1 631	2 856
Závázky voči iným bankám		
Bežné účty	1 751	2 051
Termínované vklady	11 390	4 858
Prijaté úvery	<u>1 373</u>	<u>993</u>
	<u>14 514</u>	<u>7 902</u>
	<u>16 145</u>	<u>10 758</u>

## 18. Vklady a úvery od klientov

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Bežné účty	67 440	56 954
Termínované vklady	82 003	74 735
Úsporné vklady	9 436	9 820
Vklady štátu a samosprávy	40 921	33 372
Prijaté úvery	685	555
Vlastné zmenky	4 230	2 719
Iné vklady	<u>422</u>	<u>929</u>
	<u>205 137</u>	<u>179 084</u>

## 19. Emitované dlhové papiere

	2007	2006
Dlhopisy	2 002	2 001
Hypotekárne záložné listy	24 725	20 277
	<u>26 727</u>	<u>22 278</u>

Banka v roku 2007 vydala hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 150 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v CZK v nominálnej hodnote 1 800 miliónov CZK (2 273 miliónov Sk). Hypotekárne záložné listy v celkovej nominálnej hodnote 1 000 miliónov Sk nadobudli v roku 2007 svoju splatnosť a boli v plnej výške splatené.

Banka v roku 2006 vydala hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 100 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v EUR v nominálnej hodnote 150 miliónov EUR (5 186 miliónov Sk). Hypotekárne záložné listy v celkovej nominálnej hodnote 750 miliónov Sk nadobudli v roku 2006 svoju splatnosť a boli v plnej výške splatené.

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

## 20. Splatné a odložené daňové záväzky

	2007	2006
Splatné daňové záväzky	700	-
Odložené daňové záväzky	347	244
	<u>1 047</u>	<u>244</u>

Odložené daňové záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2006: 19 %).

	2007	2006
Úvery a cenné papiere	(345)	(305)
Hmotný majetok	(61)	(33)
Ostatné záväzky a rezervy	53	86
Daňové straty	-	2
Ostatné	6	6
	<u>(347)</u>	<u>(244)</u>

## 21. Rezervy

	2007	2006
Súdne spory	<u>968</u>	<u>990</u>

Pohyby rezerv boli takéto:

	1. jan. 2007	(Použitie)	31. dec. 2007
Súdne spory (pozn. 30)	<u>990</u>	<u>(22)</u>	<u>968</u>

## 22. Ostatné záväzky

	2007	2006
Rôzni veritelia	1 176	629
Finančné záruky a záväzky	315	275
Odstupné	18	37
Program stabilizácie zamestnancov	12	17
Zúčtovanie so zamestnancami	514	509
Záväzky z DPH a ostatných daní	90	88
Výdavky a výnosy budúcich období	57	31
Záväzky z obchodovania s cennými papiermi	-	26
	<u>2 182</u>	<u>1 612</u>

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

	1. jan. 2007	Tvorba/ (Použitie)	31. dec. 2007
Finančné záruky a záväzky (pozn. 31)	275	40	315
Odstupné (pozn. 29)	37	(19)	18
Program stabilizácie zamestnancov (pozn. 29)	17	(5)	12
	<u>329</u>	<u>16</u>	<u>345</u>

## 23. Základné imanie

	2007	2006
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk, verejne obchodované	4 078	4 078
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	<u>3 500</u>	<u>3 758</u>
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný a zriedený zisk na akciu v Sk	<u>270</u>	<u>290</u>

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

## 23. Základné imanie (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov je takáto:

	2007	2006
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,94 %	2,96 %
Zahraniční akcionári	0,57 %	0,55 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Kapitál banky na regulačné účely k 31. decembru 2007 a 2006:

	2007	2006
<b>Základný kapitál</b>		
Základné imanie	12 978	12 978
Emisné ážio	403	403
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	2 410	1 454
Zákonný rezervný fond	2 636	2 636
Po odpočítaní softvéru (vrátane obstarania)	(851)	(652)
	<u>17 576</u>	<u>16 819</u>
<b>Dodatkový kapitál</b>	-	-
<b>Regulačná úprava</b>		
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	(3 430)	(2 485)
	<u>14 146</u>	<u>14 334</u>

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

Banka musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom banky a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozície v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozície v bankovej knihe. Kapitálová primeranosť banky za rok 2007 a 2006 bola v súlade s opatrením NBS.

## 24. Podsúvahové záväzky

	2007	2006
Vydané záruky	11 416	9 617
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	66 516	34 920
	<u>77 932</u>	<u>44 537</u>

#### (a) Vydané záruky

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

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

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

#### (c) Závazky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti banka

uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2007 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu takáto:

	2007	2006
Do 1 roka	46	55
1 až 5 rokov	82	128
Nad 5 rokov	–	–
	<u>128</u>	<u>183</u>

#### (d) Súdne spory

Banka má niekoľko súdnych sporov. Banka preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2007 a následne vykázala rezervy vo výške 968 miliónov Sk (2006: 990 miliónov Sk) (pozri aj pozn. 21). Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní.

## 25. Čisté úrokové výnosy

	2007	2006
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>		
Pohľadávky voči bankám	1 502	1 747
Úvery poskytnuté klientom	7 770	6 189
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere		
Finančný majetok na obchodovanie	383	36
Finančný majetok na predaj	128	68
Investície držané do splatnosti	<u>3 851</u>	<u>3 252</u>
	13 634	11 292
<b>Úrokové a obdobné náklady</b>		
Závazky voči bankám	(610)	(444)
Vklady a úvery od klientov	(4 352)	(3 505)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(1 195)</u>	<u>(762)</u>
	<u>(6 157)</u>	<u>(4 711)</u>
	<u>7 477</u>	<u>6 581</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2007 dosiahli výšku 156 miliónov Sk (2006: 119 miliónov Sk).



## 26. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2007	2006
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	193	204
Prijaté od klientov	2 864	2 669
Prijaté z ostatných finančných transakcií	<u>277</u>	<u>285</u>
	3 334	3 158
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(251)	(223)
Platené klientom	(970)	(978)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	<u>(20)</u>	<u>(19)</u>
	<u>(1 241)</u>	<u>(1 220)</u>
	<u>2 093</u>	<u>1 938</u>

## 27. Čistý zisk z finančných operácií

	2007	2006
Menové deriváty a transakcie	1 051	1 026
Úrokové deriváty	13	37
Cenné papiere:		
Finančný majetok na predaj	195	82
Finančný majetok na obchodovanie	<u>5</u>	<u>(4)</u>
	<u>1 264</u>	<u>1 141</u>

## 28. Ostatné prevádzkové výnosy

	2007	2006
Nájomné	54	53
Zisk z predaja hmotného majetku	3	39
Ostatné	<u>43</u>	<u>64</u>
	<u>100</u>	<u>156</u>

## 29. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2007	2006
Mzdy	(1 649)	(1 699)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(646)	(613)
Rezerva na odstupné (pozn. 22)	19	(37)
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 22)	<u>5</u>	<u>(17)</u>
	<u>(2 271)</u>	<u>(2 366)</u>

Celkový počet zamestnancov banky k 31. decembru 2007 bol 3 436 (2006: 3 593).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2007 bola 89 miliónov Sk (2006: 99 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá banka žiadny iný systém dôchodkového zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Slovenskej

republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových fondov. Táto suma sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Banke nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

### 30. Ostatné prevádzkové náklady

	2007	2006
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(173)	(144)
Údržba IT systémov	(260)	(292)
Poštovné a telekomunikačné služby	(294)	(327)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(355)	(349)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(208)	(185)
Reklama	(319)	(296)
Odborné služby	(192)	(176)
Bezpečnostné služby	(132)	(128)
Kancelárske potreby	(82)	(109)
DPH a ostatné dane	(182)	(186)
Rezerva na súdne spory (pozn. 21)	22	102
Zaplatené súdne spory	(225)	(12)
Prepravné	(16)	(17)
Školenia	(39)	(38)
Cestovné	(28)	(28)
Poistenie	(15)	(37)
Ostatné prevádzkové náklady	(112)	(39)
	<u>(2 610)</u>	<u>(2 261)</u>

### 31. Opravné položky a rezervy

	2007	2006
Použitie opravných položiek (pozn. 10)	403	1 390
Čistá (tvorba)/použitie záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 22)	<u>(40)</u>	<u>410</u>
	363	1 800
Predaný dlhodobý majetok	(12)	(68)
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(524)	(1 110)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(1 166)	(713)
Príjmy z odpísaných úverov	225	245
Príjmy z postúpených úverov	<u>482</u>	<u>213</u>
	<u>(983)</u>	<u>(1 365)</u>
	<u>(632)</u>	<u>367</u>

### 32. Daň z príjmov

	2007	2006
Splatná daň z príjmov	(934)	(187)
Odložená daň z príjmov	(103)	(860)
	<u>(1 037)</u>	<u>(1 047)</u>

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

	2007	2006
Úvery a cenné papiere	(40)	(707)
Nehmotný majetok	(28)	(136)
Ostatné záväzky a rezervy	(33)	(1)
Daňové straty	(2)	(22)
Ostatné	-	6
	<u>(103)</u>	<u>(860)</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2007 a 2006.

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

	2007	2006
Zisk pred zdanením	4 537	4 805
Daňová sadzba	19 %	19 %
Teoretická daň	(862)	(913)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	(164)	(124)
Úpravy splatnej dane minulých období	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>
Daňový náklad	(1 037)	(1 047)
Efektívna daňová sadzba	23 %	22 %

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

	2007	2006
Zisk pred zdanením	<u>4 537</u>	<u>4 805</u>
Úpravy:		
Amortizácia	331	304
Odpisy	600	586
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie a na predaj	(64)	(11)
Úrokové výnosy	(13 634)	(11 292)
Úrokové náklady	6 157	4 711
Výnosy z dividend	(47)	(139)
Zisk z predaja hmotného majetku	9	(39)
Rezervy a opravné položky	598	(416)
Prijaté úroky	13 091	11 794
Zaplatené úroky	(5 848)	(4 499)
Prijaté dividendy	47	139
Daň vrátená/(uhradená)	<u>302</u>	<u>(1 282)</u>
	<u>6 079</u>	<u>4 661</u>

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

Reálna hodnota finančných nástrojov je suma, za ktorú by sa aktívum mohlo 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 banky však neexistujú dostupné trhové ceny. Ak neexistujú dostupné ceny kótované na trhu, reálna hodnota sa odhaduje pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov alebo iných vhodných oceňovacích modelov. Zmeny východiskových predpokladov, týkajúce sa diskontných sadzieb a odhadovaných budúcich peňažných tokov, majú na odhady výrazný vplyv. Preto sa vypočítané odhady trhovej ceny nemusia realizovať pri bežnom predaji finančného nástroja.

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

**(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk**  
Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa 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

upravenej o príslušné kreditné prirážky. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

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

**(e) Dcérske, pridružené a spoločné podniky**  
Odhadovaná reálna hodnota investície do dcérskych, pridružených a spoločných podnikov sa približuje k ich účtovnej hodnote.

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

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

### 34. Odhadovaná reálna hodnota finančných aktív a záväzkov (pokračovanie)

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2007</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	4 493	-	-	4 493	4 493
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	35 090	-	-	35 090	35 090
Finančný majetok na obchodovanie	6	10 664	-	-	-	-	10 664	10 664
Derivátové finančné nástroje	7	1 055	-	-	-	-	1 055	1 055
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	2 673	-	2 673	2 673
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	119 931	-	-	119 931	119 971
Investície držané do splatnosti	11	-	90 721	-	-	-	90 721	90 086
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	-	-	-	-	3 430	3 430	3 430
		11 719	90 721	159 514	2 673	3 430	268 057	267 462
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	17	-	-	-	-	16 145	16 145	16 145
Derivátové finančné nástroje	7	1 034	-	-	-	-	1 034	1 034
Vklady a úvery od klientov	18	-	-	-	-	205 137	205 137	204 909
Emitované dlhové cenné papiere	19	-	-	-	-	26 727	26 727	26 646
		1 034	-	-	-	248 009	249 043	248 734

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2006</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	-	-	4 872	-	-	4 872	4 872
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	38 566	-	-	38 566	38 566
Finančný majetok na obchodovanie	6	3 489	-	-	-	-	3 489	3 489
Derivátové finančné nástroje	7	2 388	-	-	-	-	2 388	2 388
Finančný majetok na predaj	8	-	-	-	2 667	-	2 667	2 667
Úvery poskytnuté klientom	9	-	-	89 169	-	-	89 169	88 962
Investície držané do splatnosti	11	-	86 580	-	-	-	86 580	86 757
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	-	-	-	-	2 485	2 485	2 485
		5 877	86 580	132 607	2 667	2 485	230 216	230 186
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	17	-	-	-	-	10 758	10 758	10 758
Derivátové finančné nástroje	7	2 054	-	-	-	-	2 054	2 054
Vklady a úvery od klientov	18	-	-	-	-	179 084	179 084	178 717
Emitované dlhové cenné papiere	19	-	-	-	-	22 278	22 278	22 086
		2 054	-	-	-	212 120	214 174	213 615

## 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 pre riadenie rizika

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

- Výbor ALCO („ALCO“),
- Výbor úverového rizika („CRC“),
- Korporátny úverový výbor („CCC“),
- Retailový úverový výbor („RCC“),
- Výbor operačného rizika.

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

Zásady banky pre riadenie rizika majú za úlohu identifikovať a analyzovať existujúce riziká, stanoviť príslušné rizikové limity a monitorovať riziká aj dodržiavanie limitov. Tieto zásady spolu so systémami pre riadenie rizika sa posudzujú na pravidel-

nej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok, ponúkaných produktov a služieb. Prostredníctvom štandardov a postupov používaných v rámci školení a postupov sa banka snaží vybudovať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje úlohy a záväzky. Oddelenie interného auditu banky zodpovedá za monitorovanie súladu so zásadami a postupmi pre riadenie rizika a za posúdenie primeranosti rámca pre riadenie rizík v súvislosti s existujúcimi rizikami. Oddelenie interného auditu vykonáva pravidelné aj priebežné preverky kontrolných mechanizmov a postupov pre 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 spravuje osobitne, ale vykazuje sa ako zložka angažovanosti voči trhovému riziku.

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

## 35. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

### Riadenie úverového rizika

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

- prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov pre riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá pre posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo;
- stanovenia limitov pre koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov;
- tvorby štruktúry oprávnení pre schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov);
- 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 klientovi, napr. porušenie zmluvy, problémy so splátkami alebo zabezpečením, banka postúpi tohto klienta na odbor vymáhania pohľadávok. Pri takýchto klientoch sa vykazuje znehodnotenie na individuálnej báze. Pre znehodnotenie na portfóliovej báze používa banka údaje z minulých období dokazujúce znehodnotenie na portfóliovej báze a 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.

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

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

Portfólio banky podľa kategórií:

Kategória	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	35 116	(26)	35 090	38 599	(33)	38 566
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Štandardné	122 023	(2 597)	119 426	90 674	(2 330)	88 344
Neštandardné	228	(75)	153	771	(234)	537
Pochybné a sporné	1 092	(740)	352	1 583	(1 295)	288
	123 343	(3 412)	119 931	93 028	(3 859)	89 169
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Štandardné	90 678	-	90 678	86 539	-	86 539
Neštandardné	63	(20)	43	65	(24)	41
	90 741	(20)	90 721	86 604	(24)	86 580

K 31. decembru 2007 predstavovalo potenciálne úverové riziko banky 1 686 miliónov Sk (2006: 3 050 miliónov Sk) v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátových nástrojov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 v prípade, že všetky protistrany nespĺnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

Úverové riziko neuvedeného finančného majetku sa blíži k účtovnej hodnote.

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

	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Bez omeškania	34 846	(12)	34 834	38 599	(33)	38 566
31 – 60 dní	205	(10)	195	-	-	-
91 – 180 dní	65	(4)	61	-	-	-
	35 116	(26)	35 090	38 599	(33)	38 566
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Bez omeškania	117 207	(2 556)	114 651	88 291	(2 396)	85 895
1 – 30 dní	4 404	(265)	4 139	2 667	(241)	2 426
31 – 60 dní	590	(78)	512	624	(144)	480
61 – 90 dní	262	(63)	199	247	(80)	167
91 – 180 dní	376	(169)	207	357	(249)	108
Nad 181 dní	504	(281)	223	842	(749)	93
	123 343	(3 412)	119 931	93 028	(3 859)	89 169
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Bez omeškania	90 741	(20)	90 721	86 604	(24)	86 580



### 35. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 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, t. j. 180 alebo 360 dní po lehote splatnosti v závislosti od typu segmentu alebo produktu. Všetky úverové zostatky sa mesačne posudzujú, či spĺňajú podmienky na odpis.

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

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

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2007		2006	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	2	28 668	12	22 435
Ostatné	9 853	607	9 177	609
Hmotný majetok	<u>97 768</u>	<u>-</u>	<u>73 586</u>	<u>-</u>
	<u>107 623</u>	<u>29 275</u>	<u>82 775</u>	<u>23 044</u>

Zabezpečenie dlhových cenných papierov získané od bánk predstavuje reálnu hodnotu zabezpečenia získaného v reverzných repo obchodoch s bankami. Banka smie predávať alebo opätovne založiť zabezpečenie v prípade absencie zlyhania tohto vlastníka zabezpečenia. K 31. decembru 2007 a 2006 sa žiadne zabezpečenie nepredalo ani opätovne nezaložilo.

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

	2007			2006		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Pohľadávky voči bankám	34 409	(2)	34 407	35 486	(2)	35 484
Úvery poskytnuté klientom	123 286	(3 411)	119 875	92 991	(3 859)	89 132
Cenné papiere držané do splatnosti	90 671	(20)	90 651	86 531	(24)	86 507
	<u>248 366</u>	<u>(3 433)</u>	<u>244 933</u>	<u>215 008</u>	<u>(3 885)</u>	<u>211 123</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Pohľadávky voči bankám	700	(24)	676	3 098	(31)	3 067
Úvery poskytnuté klientom	34	(1)	33	14	-	14
Cenné papiere držané do splatnosti	70	-	70	73	-	73
	<u>804</u>	<u>(25)</u>	<u>779</u>	<u>3 185</u>	<u>(31)</u>	<u>3 154</u>
<b>Ázia</b>						
Pohľadávky voči bankám	7	-	7	11	-	11
Úvery poskytnuté klientom	7	-	7	20	-	20
	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>
<b>Ostatné</b>						
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	4	-	4
Úvery poskytnuté klientom	16	-	16	3	-	3
	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>

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

## (b) Trhové riziká

Trhové riziko je riziko zmeny v trhových cenách vyplývajúce napr. z úrokovej sadzby, akciových cien, výmenných kurzov a vplyvu tejto zmeny na výnosy banky, resp. na hodnotu ňou držaných finančných

### Riadenie trhového rizika

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

### 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

nástrojov. Cieľom politiky riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať stav angažovanosti voči trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať návratnosť rizika.

ALM zahŕňa pozície, ktoré nie sú obchodného charakteru.

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

trhmi a cenami, a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Tento model schválila Národná banka Slovenska ako základ pre výpočet kapitálových nárokov pre trhové riziko obchodnej knihy.

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

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

V miliónoch Sk	2007				2006			
	Stav	Priemer	Max.	Min.	Stav	Priemer	Max.	Min.
Menové riziko	1,61	1,74	6,01	0,24	3,61	1,37	4,84	0,17
Úrokové riziko	4,58	4,72	9,46	1,95	3,37	4,10	8,17	2,00
Celkovo	4,15	5,18	9,95	1,94	6,19	4,31	10,11	2,19

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.

## 35. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

### Angažovanosť voči riziku úrokových sadzieb – neobchodné portfóliá

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

Analýza citlivosti banky na nárast trhových úrokových sadzieb:

V miliónoch Sk

Nárast o 1 bázičný bod

	2007	2006
	(8)	(11)

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

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

#### Model použitý pri výpočte úrokovej medzery

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

#### Zmluvná kategória

Táto kategória zahŕňa položky, pri ktorých ban-

sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

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

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

ka presne vie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu. Tento spôsob sa aplikuje hlavne pri nakúpených a emitovaných cenných papieroch, úveroch a termínovaných vkladoch.

#### Behaviorálna kategória

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

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

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

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

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2006</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 026	–	190	759	949	4 924
Pohľadávky voči bankám	1 822	542	148	402	–	2 914
Finančný majetok na predaj	29	9	33	2 900	35	3 006
Úvery poskytnuté klientom	29 228	20 352	25 018	16 913	3 719	95 230
Investície držané do splatnosti	10 012	1 071	38 435	22 374	26 437	98 329
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	–	–	248	994	1 242	2 484
	44 117	21 974	64 072	44 342	32 382	206 887
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(6 041)	(191)	(1)	(88)	–	(6 321)
Vklady a úvery od klientov	(108 023)	(13 549)	(15 349)	(14 576)	(15 628)	(167 125)
Emitované dlhové cenné papiere	(3 119)	(6 637)	(2 943)	(6 910)	(4 767)	(24 376)
	(117 183)	(20 377)	(18 293)	(21 574)	(20 395)	(197 822)
Čistá pozícia finančných nástrojov	(73 066)	1 597	45 779	22 768	11 987	9 065

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli takéto:

	2007 %	2006 %
<b>Aktíva</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,51	1,35
Pohľadávky voči bankám	3,93	3,64
Finančný majetok na obchodovanie	4,14	4,40
Finančný majetok na predaj	3,84	3,57
Úvery poskytnuté klientom	7,31	7,00
Investície držané do splatnosti	4,37	3,85
<b>Záväzky</b>		
Záväzky voči bankám	3,61	2,36
Vklady a úvery od klientov	2,36	2,00
Emitované dlhové cenné papiere	4,40	4,34

## 35. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

### Menová štruktúra aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovej štruktúre aktív

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

	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 576	374	55	278	210	4 493
Pohľadávky voči bankám	31 968	2 904	51	8	159	35 090
Finančný majetok na obchodovanie	10 647	17	–	–	–	10 664
Derivátové finančné nástroje	1 055	–	–	–	–	1 055
Finančný majetok na predaj	2 671	2	–	–	–	2 673
Dlhodobý majetok na predaj	348	–	–	–	–	348
Úvery poskytnuté klientom	88 754	26 726	1 190	3 139	122	119 931
Investície držané do splatnosti	89 213	1 460	–	–	48	90 721
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	3 430	–	–	–	–	3 430
Nehmotný majetok	970	–	–	–	–	970
Hmotný majetok	5 465	–	–	3	–	5 468
Ostatné aktíva	287	7	–	3	–	297
	<u>238 384</u>	<u>31 490</u>	<u>1 296</u>	<u>3 431</u>	<u>539</u>	<u>275 140</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(5 745)	(8 351)	(1 261)	(522)	(266)	(16 145)
Derivátové finančné nástroje	(1 034)	–	–	–	–	(1 034)
Vklady a úvery od klientov	(171 319)	(25 579)	(4 240)	(2 911)	(1 088)	(205 137)
Emitované dlhové cenné papiere	(19 227)	(5 062)	–	(2 438)	–	(26 727)
Splatné a odložené daňové záväzky	(1 029)	–	–	(18)	–	(1 047)
Rezervy	(968)	–	–	–	–	(968)
Ostatné záväzky	(2 163)	(8)	–	(9)	(2)	(2 182)
	<u>(201 485)</u>	<u>(39 000)</u>	<u>(5 501)</u>	<u>(5 898)</u>	<u>(1 356)</u>	<u>(253 240)</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>36 899</u>	<u>(7 510)</u>	<u>(4 205)</u>	<u>(2 467)</u>	<u>(817)</u>	<u>21 900</u>
Podsúvahové aktíva	10 612	16 050	13 468	6 729	1 292	48 151
Podsúvahové záväzky	(26 071)	(8 125)	(9 169)	(672)	(359)	(44 396)
Čistá podsúvahová pozícia	<u>(15 459)</u>	<u>7 925</u>	<u>4 299</u>	<u>6 057</u>	<u>933</u>	<u>3 755</u>
Celková čistá pozícia	<u>21 440</u>	<u>415</u>	<u>94</u>	<u>3 590</u>	<u>116</u>	<u>25 655</u>
<b>31. december 2006</b>						
Čistá súvahová pozícia	21 153	662	(486)	162	(280)	21 211
Čistá podsúvahová pozícia	(588)	121	508	3 295	346	3 682
Celková čistá pozícia	<u>20 565</u>	<u>783</u>	<u>22</u>	<u>3 457</u>	<u>66</u>	<u>24 893</u>

### (c) Riziko likvidity

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

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

Vykonáva sa monitoring dennej pozície likvidity

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

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

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

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

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

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

### 35. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2006</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 924	–	–	–	–	–	4 924
Pohľadávky voči bankám	35 186	143	678	2 961	–	38	39 006
Finančný majetok na obchodovanie	53	3 012	52	177	329	–	3 623
Finančný majetok na predaj	–	9	26	2 872	–	68	2 975
Úvery poskytnuté klientom	4 146	5 943	20 872	37 823	46 477	7 060	122 321
Investície držané do splatnosti	1 653	1 269	2 258	71 808	26 437	–	103 425
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	–	–	–	–	–	2 485	2 485
	<u>45 962</u>	<u>10 376</u>	<u>23 886</u>	<u>115 641</u>	<u>73 243</u>	<u>9 651</u>	<u>278 759</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(9 673)	(165)	(556)	(712)	(836)	–	(11 942)
Vklady a úvery od klientov	(149 663)	(11 996)	(16 211)	(2 125)	–	–	(179 995)
Emitované dlhové cenné papiere	(32)	(114)	(1 800)	(16 243)	(8 985)	–	(27 174)
	<u>(159 368)</u>	<u>(12 275)</u>	<u>(18 567)</u>	<u>(19 080)</u>	<u>(9 821)</u>	<u>–</u>	<u>(219 111)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(113 406)</u>	<u>(1 899)</u>	<u>5 319</u>	<u>96 561</u>	<u>63 422</u>	<u>9 651</u>	<u>59 648</u>
Prírastok peňažných tokov							
z derivátových finančných nástrojov	28 868	7 232	16 231	4 304	783	–	57 418
Úbytok peňažných tokov							
z derivátových finančných nástrojov	(28 584)	(7 348)	(16 113)	(4 433)	(742)	–	(57 220)
Čistá pozícia							
z derivátových finančných nástrojov	284	(116)	118	(129)	41	–	198
Celková čistá pozícia	<u>(113 122)</u>	<u>(2 015)</u>	<u>5 437</u>	<u>96 432</u>	<u>63 463</u>	<u>9 651</u>	<u>59 846</u>

#### (d) Operačné riziko

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

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

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

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

V súlade so súčasnými požiadavkami boli organizačné útvary banky zapojené do procesu a každej z nich bola predpísaná zodpovednosť za identifikáciu, posúdenie, riadenie a zmiernenie operačných rizík; v rámci organizačných útvarov sa určili konkrétni vedúci pracovníci a oddelenia so zodpovednosťou za riadenie operačných rizík.

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

Hodnota Capital-at-Risk slúži preto pre potreby merania na úrovni banky po zohľadnení efektov poistenia, ktorá má znášať maximálnu potenciálnu ročnú stratu. Výška hodnoty Capital-at-Risk sa

odhaduje použitím modelu Loss Distribution Approach (poistno-matematický model na výpočet hodnoty Value-at-Risk operačných strát), použitý vzhľadom na kvantitatívne a kvalitatívne údaje pri predpoklade ročného obdobia odhadu s 99,9 % pravdepodobnosťou (99,96 % vzhľadom na ekonomické meranie).

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

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

## 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 30 miliónov Sk do 1 000 miliónov Sk; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 1 000 miliónov Sk).

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



### 36. Segmentové vykazovanie (pokračovanie)

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

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central treasury	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2006</b>					
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	3 834	2 262	5 018	178	11 292
Úrokové náklady	(1 586)	(1 344)	(1 786)	5	(4 711)
Výnosy v rámci segmentu	<u>1 979</u>	<u>606</u>	<u>(3 404)</u>	<u>819</u>	<u>-</u>
Čisté úrokové výnosy	<u>4 227</u>	<u>1 524</u>	<u>(172)</u>	<u>1 002</u>	<u>6 581</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 413	470	66	(11)	1 938
Čistý zisk z finančných operácií	331	306	486	18	1 141
Ostatné prevádzkové výnosy	9	4	-	143	156
Výnosy z dividend	-	-	-	139	139
<b>Celkové revádzkové výnosy v rámci segmentu</b>	<u>5 980</u>	<u>2 304</u>	<u>380</u>	<u>1 291</u>	<u>9 955</u>
Odpisy a amortizácia	(593)	(37)	(6)	(254)	(890)
Ostatné prevádzkové náklady					<u>(4 627)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv					4 438
Opravné položky a rezervy	(24)	277	114	-	367
Daň z príjmov					<u>(1 047)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u><u>3 758</u></u>
Aktíva v rámci segmentu	51 048	45 364	134 337	7 482	238 231
Závazky v rámci segmentu	105 003	60 038	46 125	27 065	238 231

### 37. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú, alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom,
- (c) jednotlivci vlastniaci 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,
- (d) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie,

- riadenie a kontrolu činnosti banky vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov banky a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, a
- (e) podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi banky a podniky, ktoré majú s bankou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2007 a 2006:

	2007	2006
<b>Poskytnuté úvery</b>		
Vrcholový manažment	6	6
Pridružené podniky	1 895	3 243
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>1 711</u>	<u>7 167</u>
	3 612	10 416
<b>Klientske účty</b>		
Vrcholový manažment	38	26
Pridružené podniky	4 430	2 963
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>4 303</u>	<u>3 326</u>
	8 771	6 315
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)</b>		
Pridružené podniky	2 248	825
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>12 017</u>	<u>2 746</u>
	14 265	3 571
<b>Cenné papiere</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	2 654	2 599

### 38. Rozdelenie zisku

Dňa 4. apríla 2007 schválili akcionári banky rozdelenie zisku za rok 2006 takto:

Dividendy akcionárom (217 Sk na akciu)	2 816
Nerozdelený zisk	<u>942</u>
	<u>3 758</u>

Predstavenstvo navrhne rozdelenie zisku za rok 2007 takto:

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

### 39. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke k 31. decembru 2007.

## Údaje o vydaných cenných papíeroch emitenta

V roku 2007 VÚB, a.s., vydala 7 emisií hypotekárnych záložných listov:

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

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXVII.
ISIN:	SK4120005349 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	500 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	500 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	13. 3. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	13. 3. 2010
Úrokový výnos dlhopisu:	4,25 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

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

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXVIII.
ISIN:	SK4120005448 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	1 000 000 000 CZK
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	1 000 ks po 1 000 000 CZK
Dátum emisie:	20. 6. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	20. 6. 2012
Úrokový výnos dlhopisu:	6M PRIBOR + 0,50 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

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

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXIX.
ISIN:	SK4120005539 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	500 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	500 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	16. 10. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	16. 10. 2012
Úrokový výnos dlhopisu:	6M BRIBOR + 0,02 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

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

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXX.
ISIN:	SK4120005547 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	1 000 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	1 000 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	5. 9. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	5. 9. 2032
Úrokový výnos dlhopisu:	5,00 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 31

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 31
ISIN:	SK4120005679 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	600 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	600 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	29. 11. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	29. 11. 2037
Úrokový výnos dlhopisu:	4,90 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 32

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 32
ISIN:	SK4120005711 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	800 000 000 CZK
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	800 ks po 1 000 000 CZK
Dátum emisie:	17. 12. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	17. 12. 2017
Úrokový výnos dlhopisu:	6M PRIBOR + 1,5 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 33

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 33
ISIN:	SK4120005760 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	550 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	550 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	20. 12. 2007
Dátum splatnosti dlhopisu:	20. 12. 2008
Úrokový výnos dlhopisu:	6M BRIBOR % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

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

Na rok 2007 si banka predsavzala upevniť poprednú pozíciu v bankovom sektore a popritom pokračovať v trende zvyšovania ziskovosti a efektívnosti, čo sa jej podarilo splniť. Z pohľadu nárastu zisku generovaného bankovými aktivitami sa opäť zaradila medzi najziskovejšie banky na slovenskom trhu. Vskutku, kým prevádzkové náklady sa zvýšili len o niečo viac ako 6 %, celkové prevádzkové výnosy vzrástli o viac ako 10 % podporené nárastom úrokových výnosov, ako aj výnosov z poplatkov a provízií či výnosom z obchodovania na devízovom a peňažnom trhu. Banka tak uzavrela rok končiaci sa 31. 12. 2007 s konsolidovaným prevádzkovým ziskom podľa IFRS vyšším o takmer 15 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom a jej efektívnosť meraná pomerom nákladov k výnosom sa dostala pod 50 % hranicu.

Za posilnením finančnej pozície banky stojí v prvom rade jej výrazné napredovanie, resp. zvyšovanie dynamiky na bankovom trhu. Prvým znakom je rast celkových konsolidovaných aktív, ktoré sa v roku 2007 zvýšili o viac ako 18 % oproti 6 % v predchádzajúcom roku. Kým pred rokom tvorili cenné papiere najväčšiu časť bilančnej sumy, v roku 2007

sa najvýznamnejšími aktívami stali pohľadávky voči klientom s podielom 46 % na celkových aktívach banky. Nepochybne k tomu prispeli úvery poskytnuté klientom s medziročným rastom o výrazných 41 %. VÚB tak potvrdila, že jej patrí popredné postavenie na slovenskom trhu úverov. Na rozširovaní úverového portfólia o čoraz väčší okruh retailových klientov sa podieľa i dcérska spoločnosť banky Consumer Finance Holding, ktorá poskytla o 18 % viac pôžičiek pre občanov ako pred rokom. S cieľom ešte výraznejšieho posilnenia pozície banky na úverovom trhu, tentoraz však najmä s ohľadom na firemnú klientelu, sa do skupiny VÚB v novembri 2007 začlenila spoločnosť B.O.F. Leasing.

Napredovanie banky sa prejavilo aj na strane depozít, ktoré sa banke podarilo navýšiť o 15 %, a to aj vďaka podielovým fondom správcovskej spoločnosti VÚB Asset Management s prostriedkami pod správou v objeme 29 mld. Sk. Dôchodková správcovská spoločnosť VÚB Generali, ktorá je 50 % dcérskou spoločnosťou banky, si úspešne udržiava pozíciu na trhu dôchodkového sporenia a ku koncu roka spravovala aktíva v hodnote 7,5 mld. Sk.

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

Zlepšovanie kvality služieb a zvyšovanie trhových podielov pri neustávajúcom raste výnosov sú prioritou banky aj na rok 2008. Hoci retailoví klienti, živnostníci a segment malých a stredných podnikov ostávajú kľúčovými cieľmi, banka plánuje vyšší dôraz klásť aj na veľkých firemných klientov. V tejto súvislosti má svoju úlohu zohrať rozvoj pražskej pobočky, ktorej pričinením sa má geografické pôsobenie banky vo väčšej miere rozšíriť aj na český trh.

Špecifickou oblasťou na rok 2008 ostáva proces príprav na prijatie jednotnej európskej meny, ktoré sa očakáva 1. 1. 2009 a ktoré preverí koordináciu a pripravenosť všetkých útvarov v rámci celej inštitúcie. Cieľom banky je byť lídrom v oblasti prípravy bankového sektora a jeho klientov na príchod eura v roku 2009.

Integrácia novonadobudnutej dcérskej spoločnosti B.O.F., a. s., bude ďalším z kľúčových projektov roku 2008.

V neposlednom rade je dôležitou úlohou uchovanie dosiahnutej efektívnosti v kontrolných a podporných funkciách a procesoch, vďaka čomu by prevádzkové náklady mali byť aj v roku 2008 držané na uzde a pomer nákladov k výnosom by sa mal udržať pri 50 % hranici. Keďže plánovaný prechod na euro predpokladá negatívny vplyv na výnosy z obchodovania, čoraz vyšší dôraz sa kladie na rast výnosov z poplatkov a provízií a úrokových výnosov, kde kľúčovú úlohu zohráva zdravý rast úročených aktív, predovšetkým klientskych úverov a vkladov.

V roku 2008 plánuje VÚB, a.s., dosiahnuť prevádzkový zisk 6,9 miliardy Sk, čo predstavuje oproti roku 2007 nárast o 9 %. Samotný hospodársky výsledok by mal presiahnuť 4,3 miliardy Sk.

## Retailová obchodná sieť

### Retailová obchodná sieť VÚB, a.s.

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – západ</b>				
<b>Univerzálne retailové pobočky</b>				
Bratislava – Gorkého	813 20	Gorkého 7	02/59 55 79 13,	59 55 80 90
Bratislava – Poštová	811 01	Poštová 1	02/59 55 85 72	54 41 79 26
Bratislava – Dúbravka	841 01	Schneidera-Trnavského 6/A	02/64 28 60 05	64 28 62 05
Bratislava – Dunajská	815 79	Dunajská 24	02/59 55 71 88	52 96 71 36
Malacky	901 01	Záhorácka 15	034/772 38 47	772 38 48
<b>Retailové pobočky</b>				
Bratislava – Lamač	841 03	Heyrovského 1	02/64 78 07 22	64 78 07 26
Bratislava – Devínska N. Ves	841 07	Eisnerova 48	02/64 77 64 85	64 77 65 50
Bratislava – Šintavská	851 05	Šintavská 24	02/63 83 71 60	63 83 70 97
Bratislava – Dlhé diely	841 05	L. Fullu 5	02/65 31 66 09	65 31 66 02
Bratislava – Špitálska	811 01	Špitálska 10	02/52 92 30 16	52 96 54 22
Bratislava – Rovniankova	851 02	Rovniankova 3/A	02/63 82 16 27	63 82 16 08
Bratislava – Karlova Ves	841 04	Borská 3	02/50 55 29 10	65 42 58 25
Bratislava – Vlastenecké nám.	851 01	Vlastenecké námestie 6	02/62 24 80 40	62 24 81 38
Bratislava – Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/63 45 14 00	63 45 12 60
Bratislava – Štefanovičova	811 04	Štefanovičova 14	02/52 49 18 16	52 49 18 19
<b>Retailové expozitúry</b>				
Bratislava – Kramáre	833 40	Limbová 1	02/54 77 28 46	54 78 80 84
Bratislava – Obchodná	811 04	Obchodná 74	02/52 73 38 98	52 73 38 97
Bratislava – Ovsíštské nám.	851 04	Ovsíštské námestie 1	02/62 41 42 80	62 41 42 78
DP Bratislava – TESCO	811 08	Kamenné námestie 1	02/52 96 23 03	52 96 23 05
Stupava	900 31	Mlynská 1	02/65 93 67 34	65 93 67 35
Bratislava – Panská	811 01	Panská 27	02/50 55 29 16	54 41 18 35
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Bratislava – Štefanovičova	811 04	Štefanovičova 14	02/59 55 84 26	55 56 78 29
Bratislava – Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/59 55 84 26	55 56 78 29
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – východ</b>				
<b>Univerzálne retailové pobočky</b>				
Bratislava – Ružinov	827 61	Jašíkova 8	02/48 56 86 12	43 33 93 69
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/50 55 24 08	55 56 66 36
Bratislava – Dolné hony	821 06	Kazanská 41	02/50 55 29 25	45 25 83 00
Pezinok	902 01	Štefánikova 14	033/641 30 73	641 30 77
<b>Retailové pobočky</b>				
Bratislava – Dulovo nám.	821 08	Dulovo nám. 1	02/55 96 96 06	55 96 94 55
Bratislava – Miletičova	821 09	Miletičova 21	02/55 56 58 02	55 56 72 01
Bratislava – Slovnaft	821 10	Vlčie hrdlo 1	02/45 52 47 16	45 24 77 29
Bratislava – Rača	831 06	Detvianska 22	02/44 87 10 34	44 87 10 25
Bratislava – Krížna	821 08	Krížna 54	02/50 22 33 00	55 42 59 41
Bratislava – Polus	831 04	Vajnorská 100	02/44 44 11 84	44 44 11 85
Senec	903 01	Námestie 1. mája 25	02/45 92 61 67	45 92 42 48
Bratislava – SP SORAVIA	821 04	Cesta na Senec 2/A	02/44 45 48 39	44 45 48 43
Bratislava – Avion	821 04	Galvaniho 7	02/43 42 03 13	43 42 03 15
Bratislava – BC Apollo	821 09	Mlynské nivy 45	02/50 55 29 19	53 41 20 07

Názov	PŠČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové expositúry</b>				
Bratislava – Vrakuňa	822 02	Šíravska 7	02/45 52 20 06	45 52 21 38
Bratislava – Račianska	831 03	Račianska 54	02/44 45 38 92	44 45 38 88
Bratislava – Račianske mýto	831 02	Račianske mýto 3	02/44 44 21 31	44 44 21 31
DP Dunajská Lužná	900 42	Nové Košariská	02/45 98 12 38	45 98 12 39
Ivanka pri Dunaji	900 28	Štefánikova 25/A	02/50 55 29 06	45 94 50 42
Modra	900 01	Štúrova 68	033/647 55 79	647 55 35
DP TESCO Pezinok	902 01	Myslenická 2/B	033/642 32 15	642 32 10
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/50 55 22 64	55 56 78 29

### Regionálna retailová obchodná sieť Trnava

#### Univerzálne retailové pobočky

Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/556 98 97	556 98 30
Skalica	909 01	Potočná 20	034/664 45 07	664 67 78
Trnava – Hlavná	917 68	Hlavná 31	033/556 99 06	556 99 87
Dunajská Streda	929 35	Alžbetínske nám. 328	031/557 01 42	557 01 59
Galanta	924 41	Mierové námestie 2	031/783 83 55	780 60 29
Hlohovec	920 01	Podzámska 37	033/742 52 50	742 43 29
Myjava	907 01	Nám. M. R. Štefánika 525/21	034/621 25 94	621 25 95
Piešťany	921 01	Námestie slobody 11	033/774 18 70	772 10 80
Senica	905 01	Nám. oslobodenia 8	034/694 39 52	694 39 84
Sereď	926 00	Cukrovarská 3013/1	031/789 33 22	789 46 50
Šaľa	927 00	Hlavná 5	031/770 71 22	770 45 76
Šamorín	932 01	Hlavná 64	031/562 43 01	562 43 05

#### Retailové pobočky

Holíč	908 51	Bratislavská 1518/7	034/668 23 89	668 44 73
Trnava – Arkadia	917 01	Veterná 40/A	033/550 10 01	593 66 43

#### Retailové expositúry

DP Cífer	919 43	Námestie A. Hlinku 31	033/559 92 72	559 91 11
Gabčíkovo	930 05	Mlynársky rad 185/1	031/559 48 45	559 48 44
Kúty	908 01	Nám. Radlinského 981	034/659 77 87	659 77 90
Leopoldov	920 41	Hollého 649/1	033/734 20 42	734 22 90
Smolenice	919 04	SNP 81	033/558 62 52	558 66 10
Sládkovičovo	925 21	Fučíkova 131	031/784 19 97	784 18 35
Šaštín-Stráže	908 41	Námestie slobody 648	034/659 23 50	658 05 91
Veľký Meder	932 01	Komárňanská 135/22	031/555 39 00	555 33 00
Vrbové	922 03	Nám. slobody 285/9	033/779 26 95	779 26 96
Zlaté Klasy	930 39	Hlavná 836/17	031/569 20 72	569 20 73
DP Močenok	951 31	Sv. Gorazda 629	037/778 12 10	778 12 10

#### Hypotekárne centrá

Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/556 98 32	556 99 37
----------------------	--------	---------------	---------------	-----------

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Trenčín</b>				
<b>Univerzálne retailové pobočky</b>				
Trenčín	911 62	Mierové námestie 37	032/741 71 11	743 14 50
Dubnica nad Váhom	018 41	Nám. Matice slov. 1712/7	042/442 50 29	442 50 27
Nové Mesto nad Váhom	915 01	Hviezdoslavova 19	032/771 14 41	771 50 70
Považská Bystrica	017 21	Nám. A. Hlinku 23/28	042/430 98 00	430 98 41
Prievidza	971 01	Námestie slobody 10	046/515 57 67	542 68 78
Púchov	020 01	Námestie slobody 1657	042/464 20 61	464 23 68
<b>Retailové pobočky</b>				
Trenčín – Dolný Šianec	911 62	Dolný Šianec 1	032/640 16 47	640 16 49
Ilava	019 01	Mierové námestie 77	042/446 43 06	446 59 02
Nová Dubnica	018 51	Mierové námestie 29/34	042/443 40 09	443 40 32
Bojnice	972 01	Hurbanovo námestie 10	046/543 05 70	543 05 71
Handlová	972 51	SNP 1	046/547 68 62	547 64 18
<b>Retailové expozitúry</b>				
DP Dolné Vestenice	972 23	M. R. Štefánika 300	046/549 87 08	549 83 08
Lednické Rovne	020 61	Námestie slobody 32	042/469 32 17	469 32 17
Nitrianske Pravno	972 13	Námestie SNP 389	046/544 79 70	544 64 39
Nováky	972 71	Andreja Hlinku 457	046/546 11 45	546 11 45
Stará Turá	916 01	SNP 275/67	032/776 34 45	776 34 45
Trenčín – Zámotie	911 05	Zlatovská 2610	032/652 33 21	652 33 21
Trenčianske Teplice	914 51	T. G. Masaryka 3	032/655 34 44	655 34 44
DP TESCO Nové Mesto n. Váhom	915 01	Trenčianska 2492/68	032/771 41 15	771 41 15
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Trenčín – Dolný Šianec	911 62	Dolný Šianec 1	032/640 16 48	743 49 47
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Nitra</b>				
<b>Univerzálne retailové pobočky</b>				
Nitra – Štefánikova	949 31	Štefánikova 44	037/690 43 21	652 87 54
Bánovce nad Bebravou	957 01	Námestie L. Štúra 5/5	038/760 41 47	760 29 93
Komárno	945 23	Tržníčné námestie 1	035/790 45 83	773 06 52
Levice	934 01	Štúrova 21	036/637 43 75	631 26 00
Nové Zámky	940 33	Hlavné námestie 5	035/690 45 00	640 08 41
Partizánske	958 01	L. Svobodu 4	038/749 58 22	749 72 47
Topoľčany – Moyzesova	955 19	Moyzesova 585/2	038/536 47 60	522 80 61
Topoľčany – Pribinova	955 01	Pribinova 2	038/532 58 80	532 69 00
Zlaté Moravce	953 00	Župná 10	037/632 12 09	632 12 66
<b>Retailové pobočky</b>				
DP TESCO Topoľčany	955 01	M. Benku 1/A 4590	038/532 20 90	532 21 17
Nitra – Štefánikova	949 31	Štefánikova 7	037/651 20 58	741 20 57
Hurbanovo	947 01	Komárňanská 98	035/760 26 44	760 22 16
Šahy	936 01	Hlavné námestie 27	036/741 15 71	741 17 23
Štúrovo	943 01	Hlavná 2	036/751 13 06	751 13 08
Šurany	942 01	SNP 25	035/650 00 42	650 00 44
Vráble	952 01	Levická 1288/16	037/783 38 36	783 30 23
Centro Nitra	949 01	Akademická 1/A	037/651 20 09	651 20 13
DP TESCO Nové Zámky	940 67	Nitrianska cesta 11	035/642 88 12	642 86 13
Želiezovce	937 01	Komenského 8	036/771 13 32	771 10 88



Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové expozitúry</b>				
Kolárovo	946 03	Palkovicha 34	035/777 13 23	777 25 50
DP Marcelová	946 32	Nám. slobody 1199	035/779 84 05	779 84 05
DP Nitrianska Blatnica	956 04	Obecný úrad	038/539 41 94	539 41 94
DP Tvrdošovce	941 10	Bratislavská cesta 3	035/649 27 00	649 22 01
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Nitra – Štefánikova	949 31	Štefánikova 44	037/690 43 37	

### Regionálna retailová obchodná sieť Žilina

#### Univerzálne retailové pobočky

Žilina	010 43	Na bráne 1	041/567 80 50	724 71 36
Bytča	014 01	Sidónie Sakalovej 138/1	041/553 35 58	553 35 79
Čadca	022 24	Fraňa Kráľa 1504	041/432 28 11	433 10 95
Dolný Kubín	026 01	Radlinského 1712/34	043/581 39 24	586 40 06
Martin	036 53	M. R. Štefánika 2	043/413 56 77	424 72 97
Námestovo	029 01	Hviezdoslavovo nám. 200/5	043/552 31 83	552 31 75

#### Retailové pobočky

Žilina – Nám. A. Hlinku	010 43	Nám. A. Hlinku 1	041/562 61 91	562 61 94
Žilina – Dubeň	010 08	Vysokoškóľakov 52	041/500 03 05	500 03 16
Kysucké Nové Mesto	024 01	Námestie slobody 184	041/421 29 39	421 36 87
Rajec	015 01	Hollého 25	041/542 32 32	542 28 77
Trstená	028 01	Nám. M. R. Štefánika 15	043/539 24 79	539 25 30
Turčianske Teplice	039 01	Hájska 3	043/492 40 17	492 40 18
Turzovka	023 54	R. Jašíka 20	041/435 22 06	435 25 79
Tvrdošín	027 44	Trojčinné nám. 191	043/532 20 54	532 20 52
Vrútky	038 61	1. čsl. brigády 12	043/428 43 16	428 41 33
Martin – OC Tulip	036 01	Pltníky 2	043/413 47 13	413 47 13

#### Retailové expozitúry

Krásno nad Kysucou	023 02	1. mája 1255	041/438 52 85	438 53 94
Nižná	027 43	Nová doba 481	043/538 21 62	538 21 63
DP Skalité	023 14	Obv. zdrav. stred. 1149	041/437 63 67	437 63 67
DP Turany	038 53	Obchodná 13	043/429 22 65	429 25 29
DP Zákamenné	029 56	Zákamenné 23	043/559 22 95	559 22 95

#### Hypotekárne centrá

Žilina	010 43	Na bráne 1	041/567 81 56	567 80 51
--------	--------	------------	---------------	-----------

### Regionálna retailová obchodná sieť Banská Bystrica

#### Univerzálne retailové pobočky

Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/450 55 50	450 56 41
Lučenec	984 35	T. G. Masaryka 24	047/469 54 00	433 15 01
Rimavská Sobota	979 13	Francisciho 1	047/575 53 03	563 12 13
Veľký Krtíš	990 20	Novohradská 7	047/483 14 92	480 56 87
Zvolen	960 94	Námestie SNP 2093/13	045/530 79 82	533 35 32
Žiar nad Hronom	965 01	Námestie Matice slov. 21	045/670 78 23	670 78 40

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové pobočky</b>				
Banská Bystrica – Dolná	975 55	Dolná 17	048/412 39 01	412 39 08
Banská Štiavnica	969 01	Radničné námestie 15	045/692 11 07	692 10 47
Brezno	977 01	Nám. M. R. Štefánika 27/22	048/611 28 29	611 55 95
Detva	962 11	M. R. Štefánika 65	045/545 58 71	545 54 61
Fíľakovo	986 01	Biskupická 1	047/438 18 02	438 22 27
Hnúšťa	981 01	Francisciho 372	047/542 32 37	542 22 41
Krupina	963 01	Svätotrojičné námestie 8	045/551 10 93	551 14 31
Nová Baňa	968 01	Námestie slobody 11	045/685 04 16	685 51 15
<b>Retailové expozitúry</b>				
DP Dudince	962 71	Okružná 142	045/558 34 32	558 34 32
DP Hajnáčka	980 33	Hajnáčka 105	047/569 22 95	569 22 95
Hriňová	962 05	Hriňová 1612	045/549 72 21	549 72 21
Kremnica	967 01	Medzibránie 11	045/674 30 67	674 38 61
Poltár	987 01	Sklárska	047/422 35 27	422 33 70
DP Slovenská Lupča	976 13	Námestie SNP 12	048/418 72 29	418 72 29
Tornaľa	982 01	Hurbanova 19	047/552 26 46	552 26 76
DP Vinica	991 28	Cesta slobody 466/41	047/489 15 01	489 15 02
Žarnovica	966 81	Námestie SNP 26	045/681 21 05	681 23 80
DP Tisovec	980 61	Daxnerova 761	047/549 35 02	549 35 02
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/450 55 90	450 56 70

### Regionálna retailová obchodná sieť Poprad

#### Univerzálne retailové pobočky

Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/772 37 74	772 11 82
Liptovský Mikuláš	031 31	Štúrova 19	044/550 32 51	551 49 25
Rožňava	048 73	Šafárikova 21	058/734 52 59	732 64 21
Ružomberok	034 01	Podhora 48	044/432 29 80	432 31 46
Spišská Nová Ves	052 14	Letná 33	053/418 41 50	441 04 22
Stará Lubovňa	064 01	Obchodná 2	052/432 21 26	432 34 91

#### Retailové pobočky

Kežmarok	060 01	Hviezdoslavova 5	052/452 48 00	452 48 06
Levoča	054 01	Nám. Majstra Pavla 38	053/451 43 16	451 43 16
Liptovský Hrádok	033 01	J. Martinku 740/56	044/522 16 39	522 13 97
Revúca	050 01	Námestie slobody 3	058/442 25 71	442 15 15
Svit	059 21	Štúrova 87	052/775 51 52	775 51 54

#### Retailové expozitúry

Poprad – J. Curie	058 01	J. Curie 37	052/772 31 92	772 31 92
DP Dobšiná	049 25	Zimná 126	058/794 16 40	794 16 40
Gelnica	056 01	Banické nám. 52	053/482 14 81	482 11 04
Krompachy	053 42	Lorencova 20	053/447 00 52	447 22 51
Spišská Belá	059 01	Zimná 3	052/459 10 31	458 10 22
Spišské Podhradie	053 04	Mariánske nám. 22	053/454 11 49	454 12 57
DP Starý Smokovec	062 01	Starý Smokovec 29	052/442 50 89	442 34 16
DP Podolíne	065 03	Sv. Anny 1	052/439 12 90	439 12 95

#### Hypotekárne centrá

Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/713 50 46	713 50 87
--------	--------	------------------	---------------	-----------

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Prešov</b>				
Univerzálne retailové pobočky				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/735 64 39	735 63 62
Bardejov	085 61	Kellerova 1	054/472 27 54	474 63 89
Humenné	066 80	Námestie slobody 26/10	057/770 51 51	770 51 41
Snina	069 01	Strojárska 2524	057/762 36 09	762 23 28
Svidník	089 27	Centrálna 584/5	054/752 28 62	752 16 91
Vranov nad Topľou	093 01	Námestie slobody 6	057/440 63 98	440 64 39
Retailové pobočky				
Prešov – Hlavná	080 01	Hlavná 61	051/772 21 78	772 36 17
Sabinov	083 01	Námestie slobody 623	051/452 40 81	452 34 92
Stropkov	091 01	Mlynská 692/1	054/742 37 22	742 37 14
Retailové expozitúry				
Giraltovce	087 01	Duklianska 58	054/732 26 81	732 26 25
Hanušovce nad Topľou	094 31	Komenského 52	057/445 26 20	445 28 05
Humenné – Chemes	066 01	Chemlonská 1	057/776 47 59	776 35 95
Lipany	082 71	Nám. sv. Martina 8	051/457 48 48	457 27 77
Medzilaborce	068 10	Mierová 289/1	057/732 15 48	732 15 46
Hypotekárne centrá				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/735 63 84	735 63 83

### Regionálna retailová obchodná sieť Košice

#### Univerzálne retailové pobočky

Košice – Bačíkova	042 81	Bačíkova 2	055/681 81 11	678 60 83
Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/681 81 11	681 82 17
Košice – Hlavná	042 31	Hlavná 8	055/681 81 11	622 62 03
Košice – Letná	040 01	Letná 40	055/623 32 13	625 99 79
Michalovce	071 80	Námestie slobody 3	056/640 60 04	643 29 22
Trebišov	075 17	M. R. Štefánika 3197/32	056/671 62 04	672 59 01

#### Retailové pobočky

Košice – Bukovecká	040 12	Bukovecká 18	055/674 52 48	674 62 53
Moldava nad Bodvou	045 01	Hviezdoslavova 13	055/460 26 91	460 29 92
Košice – OC Optima	040 11	Moldavská cesta 32	055/646 16 26	646 10 43

#### Retailové expozitúry

Košice – Ťahanovce	040 13	Americká trieda 15	055/636 60 62	636 60 63
Košice – Sídliisko KVP	040 23	Trieda KVP 1	055/642 96 74	642 96 73
Košice – Trieda L. Svobodu	040 22	Trieda L. Svobodu 12	055/671 81 59	671 81 60
Košice – U.S.Steel	044 54	Vstupný areál U.S.Steel	055/673 04 23	673 04 23
Michalovce – mesto	071 01	Nám. osloboditeľov 2	056/642 01 55	642 42 81
Sobrance	073 01	Štefánikova 9	056/652 33 00	652 40 48
Strážske	072 22	Nám. A. Dubčeka 300	056/649 16 33	649 16 86
Kráľovský Chlmec	077 01	Hlavná 710	056/632 32 45	632 10 45
Veľké Kapušany	079 01	Sídl. P. O. Hviezdoslava 79	056/638 30 43	638 21 59
Sečovce	078 01	Nám. sv. Cyrila a Metoda 41/23	056/678 38 53	678 30 33
Košice – Moldavská	040 11	Werferova 3	055/642 08 14	642 08 14

#### Hypotekárne centrá

Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/681 82 01	681 82 50
---------------------	--------	---------------	---------------	-----------

## Firemné pobočky

Firemné obchodné centrum Bratislava 1 BRATISLAVA	Jašíkova 8	02/48 56 86 52
Firemné obchodné centrum Bratislava 2 BRATISLAVA	Jašíkova 8	02/50 55 86 00
Firemné obchodné centrum Bratislava 3 BRATISLAVA	Mlynské nivy 1	02/50 55 27 70
Firemné obchodné centrum Trnava TRNAVA SENICA	Dolné bašty 2 Nám. oslobodenia 8	033/556 99 31 034/694 30 14
Firemné obchodné centrum Nitra NITRA TOPOĽČANY LEVICE	Štefánikova 44 Moyzesova 585/2 Štúrova 21	037/690 43 24 038/536 47 00 036/637 43 77
Firemné obchodné centrum Nové Zámky NOVÉ ZÁMKY KOMÁRNO GALANTA DUNAJSKÁ STREDA	Hlavné námestie 5 Tržničné nám. 1 Mierové námestie 2 Alžbetínske nám. 328	035/690 45 01 035/790 46 70 031/783 83 53 031/557 01 76
Firemné obchodné centrum Trenčín TRENČÍN POVAŽSKÁ BYSTRICA	Mierové námestie 37 Nám. A. Hlinku 23/28	032/741 76 87 042/430 97 55
Firemné obchodné centrum Žilina ŽILINA MARTIN ČADCA DOLNÝ KUBÍN	Na bráne 1 M. R. Štefánika 2 Fraňa Kráľa 1504 Radlinského 1712	041/567 80 52 043/424 73 17 041/430 35 66 043/581 38 90
Firemné obchodné centrum Zvolen ZVOLEN BANSKÁ BYSTRICA	Námestie SNP 2093/13 Námestie slobody 10	045/530 79 32 046/515 57 95
Firemné obchodné centrum Žiar nad Hronom ŽIAR NAD HRONOM PRIEVIDZA	Nám. Matice slovenskej 21 Námestie slobody 10	045/670 78 48 046/515 57 95
Firemné obchodné centrum Lučenec LUČENEC RIMAVSKÁ SOBOTA	T. G. Masaryka 24 Francisciho 1	047/469 54 72 047/575 53 12
Firemné obchodné centrum Poprad POPRAD LIPTOVSKÝ MIKULÁŠ SPIŠSKÁ NOVÁ VES	Mnohoľova 2832/9 Štúrova 19 Letná 33	052/713 50 45 044/550 32 16 053/418 41 80
Firemné obchodné centrum Prešov PREŠOV BARDEJOV VRANOV NAD TOPĽOU HUMENNÉ	Masarykova 13 Kellerova 1 Námestie slobody 6 Námestie slobody 26/10	051/735 63 86 054/471 16 13 057/440 64 02 057/770 51 67
Firemné obchodné centrum Košice KOŠICE MICHALOVCE	Strojárska 11 Námestie slobody 3	055/681 83 44 056/640 60 06
Firemné obchodné centrum Praha PRAHA 8	Pobřežní 3	+420 2 21 86 51 11

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

### Consumer Finance Holding, a. s.

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

Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok  
VÚB, a.s.  
100 %  
Poskytovanie nebankových úverov  
+421 52 786 17 60  
+421 52 786 17 64  
Ing. Jaroslav Kiska

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

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

Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Kolektívne investovanie, správa a riadenie portfólia  
+421 2 50 55 28 39  
+421 2 54 41 05 83  
Ing. RNDr. Marián Matušovič, PhD.

### VÚB Leasingová, a.s.

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

Dunajská 24, 812 38 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Lízingové obchody  
+421 2 48 56 86 16  
+421 2 43 42 79 97  
Ing. Dionýz Földes

### VÚB Factoring, a.s.

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

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Faktoringové a forfaitingové obchody  
+421 2 50 55 27 84  
+421 2 50 55 20 12  
Ing. Dušan Čižmárik

### Recovery, a.s.

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

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Správa, vymáhanie a odkupovanie pohľadávok  
+421 2 48 56 86 16  
+421 2 43 42 79 97  
Ing. Dionýz Földes

### B.O.F., a.s.

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

Miletičova 1, 821 08 Bratislava  
VÚB, a.s., a Prvá slovenská investičná skupina, a.s.  
70 %  
Finančný a operačný lízing  
+421 2 50 20 12 11  
+421 2 55 42 31 76  
Ing. Martin Rajec

### B.O.F. poisťovací maklér, s.r.o.

Sídlo spoločnosti:  
Akcionári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Kontaktia:

Miletičova 1, 821 08 Bratislava  
VÚB, a.s., a Prvá slovenská investičná skupina, a.s.  
70 %  
Sprostredkovanie poistenia  
+421 2 50 20 12 11  
+421 2 55 42 31 76  
Ing. Vladimír Bilčík a Ing. Marián Talo

### VÚB Generali, dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava  
VÚB, a.s., a Generali Poistovňa, a.s.  
50 %  
Správa fondov starobného dôchodkového sporenia  
+421 2 59 33 22 70  
+421 2 59 33 23 00  
Ing. Roman Juráš

## Štruktúra akcionárov VÚB, a.s. k 31. decembru 2007

### Podľa typu majiteľa

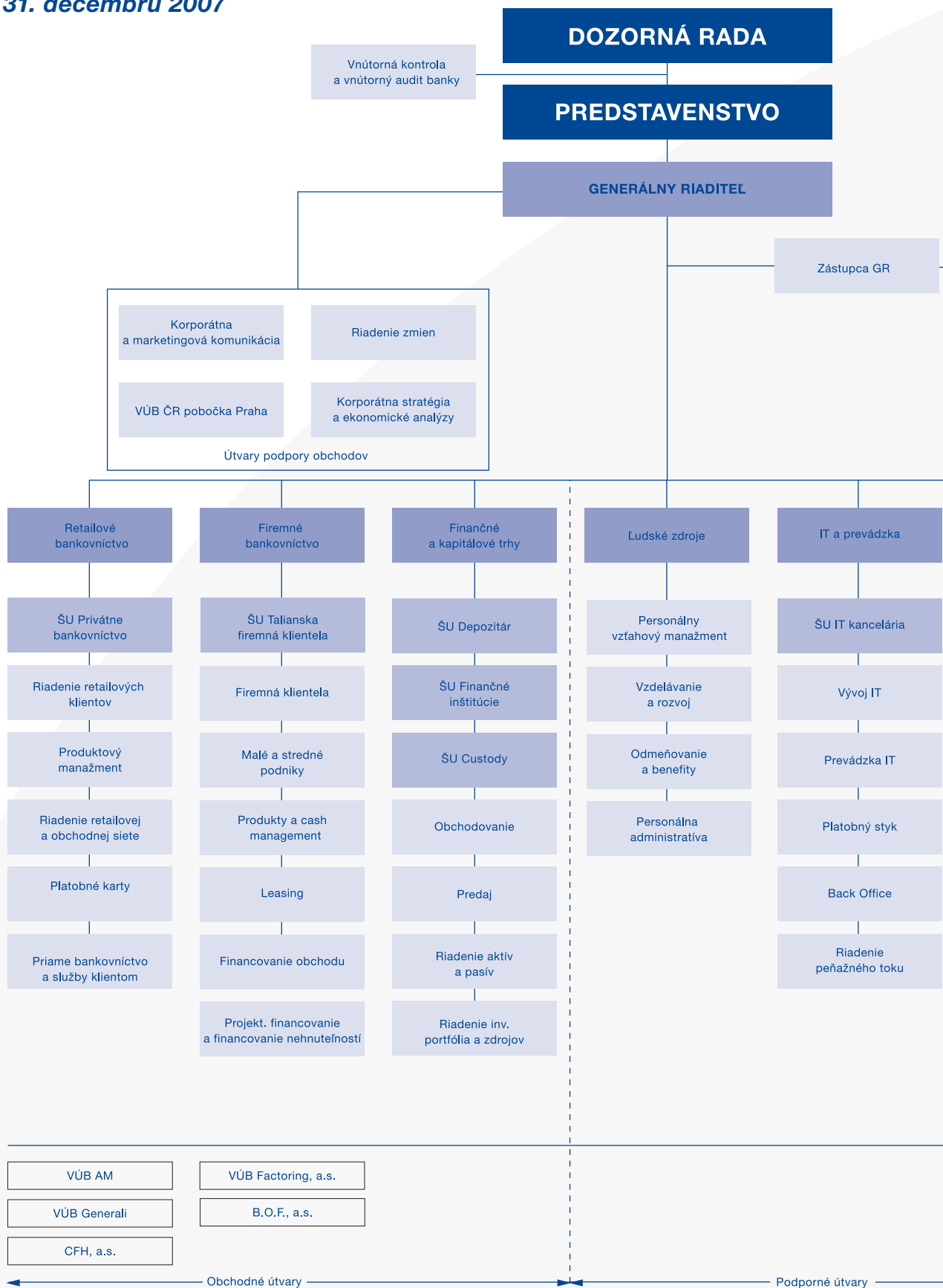
	Počet akcií	Podiel v %
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Ostatné právnické osoby	142 166	1,096 429
Fyzické osoby	312 773	2,410 005
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

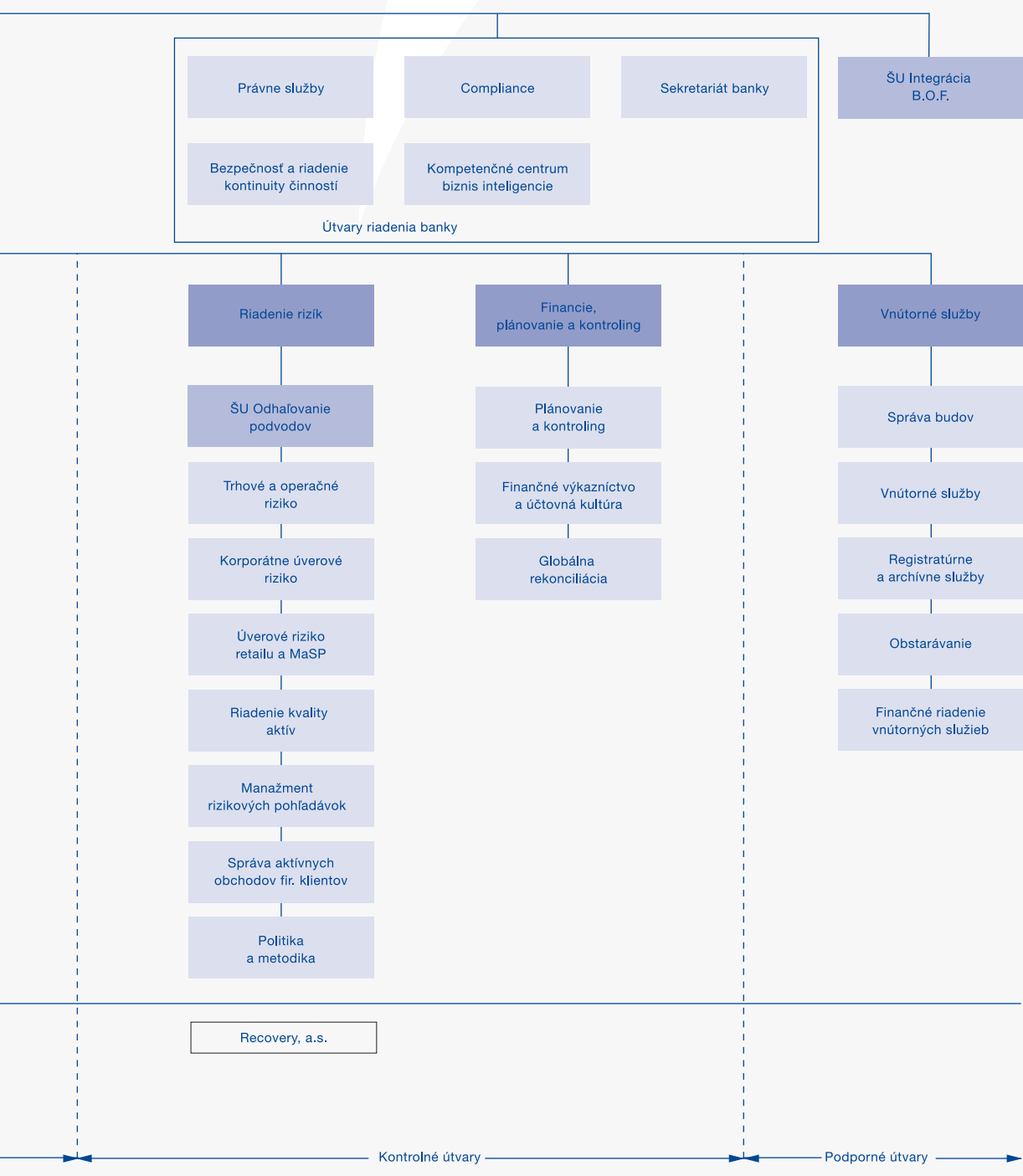
### Podľa štátnej príslušnosti majiteľa

	Počet akcií	Podiel v %
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Domáci akcionári	381 857	2,942 316
Ostatní zahraniční akcionári	73 082	0,563 118
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 46 248 akcionárov k 31. decembru 2007. Zahraniční akcionári pochádzajú z týchto 12 krajín: Luxembursko (96,531 %), Rakúsko (0,153 %), Holandsko (0,130 %), Nemecko (0,077 %), Švajčiarsko (0,062 %), Česká republika (0,051 %), Litva (0,050 %), Spojené štáty americké (0,001 %), Veľká Británia (0,001 %), Rumunsko, Poľsko a Cyprus.

**Organizačná štruktúra VÚB, a.s.**  
k 31. decembru 2007







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

Riadiace orgány spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s., sa zaviazali k všeobecnému zvyšovaniu úrovne corporate governance a prijali Zjednotený kódex správy a riadenia spoločnosti (ďalej ako „Kódex“) v doloženom rozsahu, na základe odporúčaní Úradu pre finančný trh a Burzy cenných papierov v Bratislave. Predstavenstvo a dozorná rada sa zaviazali k prijímaniu opatrení s cieľom úplnej implementácie princípov Kódexu.

### A. Organizácia spoločnosti

#### Predstavenstvo

##### 1. Členmi predstavenstva sú:

Ignacio Jaquotot	predseda predstavenstva (od 20. júla 2007)
Jonathan Locke	člen predstavenstva
Domenico Cristarella	člen predstavenstva
Jozef Kausich	člen predstavenstva
Ivan Golian	člen predstavenstva
Vladimíra Josefiiová	členka predstavenstva
Elena Kohútiková	členka predstavenstva
Jonathan Locke	člen predstavenstva
Dinko Lucić	člen predstavenstva (od 25. januára 2007)

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

Pán Jaquotot nastúpil do pozície predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa VÚB, a.s., v júli 2007 z pozície podpredsedu predstavenstva a zástupcu generálneho riaditeľa VÚB banky, ktorú zastával od apríla 2005. Pán Jaquotot pôsobí v rámci skupiny Banca Intesa už od roku 1984. Najprv v pozíciách zástupcu riaditeľa pobočky v pobočke bývalej Banca Commerciale Italiana v Madride a neskôr ako riaditeľ pobočky tej istej banky v Barcelone. V roku 1999 bol vyslaný do Južnej Ameriky, kde pôsobil ako generálny riaditeľ Banco Sudameris Uruguay, následne v Banco Sudameris Chile a v Banco Sudameris Paraguay. V Čile a Paraguaji sa podieľal na reštrukturalizácii prevádzky bánk a pôsobil ako miestny koordinátor v procesoch ich predaja.

##### **Jonathan Locke – člen predstavenstva, zástupca generálneho riaditeľa a vrchný riaditeľ úseku Riadenie rizík banky**

Jon Locke bol vymenovaný za člena predstavenstva a zároveň vrchného riaditeľa úseku Riadenie rizík banky v auguste 2003. Do funkcie zástupcu generálneho riaditeľa bol vymenovaný v júli 2007.

Pred časom bol pán Locke partnerom v spoločnosti Deloitte & Touche v Českej republike. Svoje skúsenosti, najmä v oblasti financií a rizika, získal počas 15-ročného pôsobenia vo finančných inštitúciách, z toho posledných 10 rokov v strednej a východnej Európe a Rusku.

##### **Domenico Cristarella – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Správa, účtovníctvo a kontrola rozpočtu (od 20. decembra 2001)**

Domenico Cristarella pôsobil od roku 1998 v milánskej centrále Banca Commerciale Italiana (BCI) vo funkcii vedúceho pracovníka zodpovedného za prípravu rozpočtu a analýzu výkonnosti pre celú zahraničnú sieť BCI – dcérske spoločnosti, pobočky a zastupiteľstvá. Pán Cristarella pracoval počas svojho profesionálneho života v mnohých zahraničných pobočkách a dcérskych spoločnostiach v rámci skupiny vrátane BCI Singapore, BCI v Abú Dhabi, Tokiu a New Yorku, kde zastával funkciu finančného riaditeľa.

##### **Jozef Kausich – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo (od 4. apríla 2005)**

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

##### **Ivan Golian – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ pre IT a prevádzku (od 1. januára 2006)**

Ivan Golian začal pôsobiť vo VÚB, a.s., po viac ako 8-ročnom pôsobení v manažmente spoločnosti Orange Slovensko vo funkcii riaditeľa úseku a zároveň zástupcu generálneho riaditeľa; bol zodpovedný predovšetkým za projektové riadenie (Corporate Project Management Office) a úsek informačných systémov. V rokoch 1995 až 1997 pôsobil ako projektový manažér pre „Banking & Telco Sector“ v Slovenskej a Českej republike v spoločnosti Digital Equipment Corporation, Slovakia a podieľal sa medzi iným aj na rôznych projektoch pre IRB (Podpora v implementačnej fáze projektu „Bankový systém Profile“, Bezpečnostný projekt, „Disaster solution“, „LinkWorks“), ako aj pre spoločnosti Slovenská pošta, EuroTel, Slovenský štatistický úrad a iné.

### **Vladimíra Josefiová – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka odboru ľudských zdrojov (od 13. júla 2006)**

Vladimíra Josefiová sa stala novou členkou predstavenstva a vrchnou riaditeľkou odboru ľudských zdrojov VÚB banky v júli 2006. Od r. 2003 pôsobila v UniCredit Group ako riaditeľka úseku ľudských zdrojov Živnostenskej banky a od r. 2005 aj slovenskej Unibanky. V rámci spoločnosti McKinsey & Company v rokoch 1999 až 2002 spoluriadila projekty poisťovní a bankových inštitúcií v oblasti stimulácie predajcov v Českej republike, Slovensku, Poľsku a Chorvátsku. Počas rokov 1996 až 1999 pracovala v spoločnostiach PEPSICO, INC a PEPSI-COLA INTERNATIONAL v oblasti fúzií, akvizícií a strategického plánovania. Počas svojej kariéry pôsobila aj v spoločnostiach Goldman, Sachs & Co, Arthur D. Little, Hex Capital a ako riaditeľka odboru zahraničných investícií Ministerstva privatizácie ČR.

### **Elena Kohútiková – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku finančných a kapitálových trhov (od 26. októbra 2006)**

Pani Kohútiková bola vymenovaná do svojej funkcie členky predstavenstva a vrchnej riaditeľky pre úsek finančných a kapitálových trhov v októbri 2006. Od r. 1994 do r. 2000 zastávala funkciu členky Bankovej rady NBS. Od r. 2000 do r. 2006 zastávala post viceguvernerky NBS, kde bola zodpovedná za riadenie menovej politiky, operácií na voľnom trhu, riadenie devízových aktív a manažment rizika, riadenie úseku informatiky a odboru výskumu. Centrálnu banku navonok zastupovala v Európskej komisii vo Výbore pre ekonomickú a finančnú politiku (EFC), bola členkou Výboru pre medzinárodné vzťahy v Európskej centrálnej banke (IRC), alternátom guvernera NBS v Generálnej rade Európskej centrálnej banky a Svetovej banke a tiež členkou Výboru OECD pre ekonomickú politiku. Do bankovej sféry vstúpila prostredníctvom Štátnej banky československej, kde pôsobila v rokoch 1990 až 1993, po 8 rokoch ekonomickej výskumnej práce v Ekonomickom ústave SAV v Bratislave, kde pôsobila od r. 1982.

### **Dinko Lucić – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku retailového bankovníctva (od 25. januára 2007)**

Pán Lucić bol vymenovaný za člena Predstavenstva VÚB, a.s., a zároveň vrchného riaditeľa úseku retailového bankovníctva v januári 2007. Predtým pôsobil ako vrchný riaditeľ a riaditeľ pre oblasť marketingu (Chief Marketing Officer) v Privrednej banke Zagreb patriacej do skupiny Intesa Sanpaolo. V Privrednej banke Zagreb pracoval od roku 1999,

kde riadil dve divízie – Divíziu pre rozvoj vzťahov s klientmi a marketing a Divíziu predstavenstva pre firemnú kultúru. Zodpovedal za predaj, produkty, marketing, riadenie klientskych vzťahov a manažment. Okrem toho zastával funkciu zástupcu predsedu dozornej rady spoločnosti PBZ Building Society a člena dozornej rady spoločnosti PBZ Card. Pred rokom 1999 pôsobil v Reiffeisenbank Austria a spoločnosti DION DE Ltd.

### **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:**

- vykonáva rozhodnutia valného zhromaždenia a dozornej rady;
- zabezpečuje vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov VÚB, a.s.;
- spravuje register emitenta cenných papierov;
- predkladá valnému zhromaždeniu po predchádzajúcom súhlase a na odporúčanie dozornej rady na schválenie:
  - zmenu stanov;
  - návrhy na zvýšenie a zníženie základného imania a vydanie dlhopisov;
  - riadnu, mimoriadnu alebo konsolidovanú účtovnú závierku;
  - návrhy na rozdelenie súčasného alebo nerozdeleného zisku z minulých rokov a/alebo návrhy na úhradu neuhradených strát z bežného roku alebo z minulých rokov;
  - výročnú správu.

#### **Dozorná rada**

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

- v súčasnosti zastáva funkciu riaditeľa pre región strednej a východnej Európy v rámci divízie zahraničných bánk, Banca Intesa, Taliansko
- bývalý guverner Maďarskej centrálnej banky

##### **Giovani Boccolini – podpredseda dozornej rady**

- riaditeľ divízie talianskych bánk a divízie zahraničných bánk v rámci finančnej skupiny Banca Intesa, Taliansko

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

- vrchný riaditeľ pre fúzie, akvizície a riadenie majetkových účastí v rámci divízie zahraničných bánk, Banca Intesa, Taliansko

##### **Paolo Grandi – člen dozornej rady**

- riaditeľ odboru majetkových účastí, Intesa Sanpaolo, Taliansko

#### **Paolo Sarcinelli – člen dozornej rady (od 4. apríla 2007)**

- riaditeľ odboru úverového odboru v divízii zahraničných dcérskych bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

#### **Ezio Salvai – člen dozornej rady (od 4. apríla 2007)**

- vedúci oddelenia bánk strednej a východnej Európy v rámci divízie zahraničných bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

#### **Massimo Pierdicchi – člen dozornej rady**

- riaditeľ odboru riadenia dcérskych spoločností Európa, divízia zahraničných bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

#### **RNDr. Pavel Kárász, CSc. – člen dozornej rady**

- zástupca odborovej organizácie

#### **Ján Mikušinec – člen dozornej rady**

- zástupca odborovej organizácie

#### **Ing. Milan Sedláček – člen dozornej rady**

- zástupca odborovej organizácie

#### **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 rozdeľovanie právomocí a zodpovedností členov predstavenstva, vymedzenie významných finančných a obchodných transakcií VÚB, a.s., významných prevodov vlastníctva k nehnuteľnému majetku VÚB, a.s., významného ziskania a scudzenia majetkových účastí vrátane majetkových vkladov do obchodných spoločností, družstiev a iných spoločností, podliehajúcich schváleniu dozornou radou, delegovanie právomocí na nižšie riadiace zložky a udeľovanie prokúry;
- b) akékoľvek zvýšenie alebo zníženie základného imania VÚB, a.s.;
- c) akúkoľvek významnú zmenu povahy podnikateľskej

činnosti VÚB, a.s., alebo spôsobu, ktorým sa uskutočňuje podnikateľská činnosť VÚB, a.s., pokiaľ nie je už schválená v dokumente o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v príslušnom roku;

- d) zásady odmeňovania vedúcich zamestnancov, ktorí priamo zodpovedajú predstavenstvu a dozornej rade, členov predstavenstva, ako aj členov dozornej rady;
- e) materiálne zvýhodnenia členov predstavenstva a im blízkych osôb;
- f) zmluvy o výkone funkcie členov predstavenstva.

#### **Všeobecne**

1. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie spoločnosti. Predstavenstvo VÚB, a.s., volí dozorná rada.
2. Vyššie uvedené životopisné údaje obsahujú informácie o odbornej spôsobilosti členov dozornej rady a predstavenstva vo sfére financií a bankovníctva, ako aj informácie o ich skúsenostiach z praxe, ktoré sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.
3. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú včasný prístup ku všetkým relevantným informáciám. Počas finančného roka 2007 zasadalo Predstavenstvo VÚB, a.s., 25-krát (z toho 24 riadnych zasadnutí a 1 mimoriadne). Dozorná rada VÚB, a.s., zasadala počas finančného roka 2007 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 zasadnutí. Okrem toho zabezpečujú príslušné školenia a uvedenie do funkcie pre nových členov.

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

1. Banka dodržiava ustanovenia Obchodného zá-

konníka, týkajúce sa ochrany práv akcionárov, najmä ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej výročných valných zhromaždení.

2. Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého prístupu k informáciám voči všetkým akcionárom v zmysle Kódexu. Ako vyplýva zo zápisnice valného zhromaždenia, v roku 2007 boli noví členovia dozornej rady navrhnutí a zvolení po tom, ako boli ich životopisy sprístupnené na nahliadnutie valnému zhromaždeniu.

### **C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť**

1. Banka uplatňuje prísne pravidlá v oblasti insider dealingu a zabezpečila vyhotovenie zoznamu členov predstavenstva/dozornej rady a zamestnancov, ktorí by mohli byť považovaní za insiderov.
2. Členovia predstavenstva a dozornej rady nemajú žiadnu osobnú zainteresovanosť na obchodných aktivitách banky. Banka dodržiava ustanovenia zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách (ďalej ako „zákon o bankách“) v znení neskorších predpisov, týkajúce sa poskytovania obchodov osobe s osobitným vzťahom k banke. V zmysle zákona o bankách sa na uzatvorenie obchodu vyžaduje jednomyselný súhlas všetkých členov predstavenstva, prijatý na základe písomného rozboru príslušného obchodu.
3. Banka dodržiava Kódex, ako aj pravidlá Burzy cenných papierov v Bratislave, ktoré upravujú zverejňovanie všetkých podstatných informácií. Dodržiavanie uvedených predpisov zo strany spoločnosti zabezpečuje všetkým akcionárom a potenciálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu robiť kvalifikované investičné rozhodnutia.
4. Spoločnosť aktívne podporuje konštruktívny dialóg s inštitucionálnymi investormi a zabezpečuje včasné informovanie všetkých akcionárov o konaní valných zhromaždení a oznamoch prostredníctvom vlastnej internetovej stránky. Tým umožňuje aktívnu účasť tak zahraničným, ako aj domácim investorom.

### **D. Audítorský výbor, Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie**

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

V septembri 2002 schválila dozorná rada založenie Audítorského výboru. Audítorský výbor má v súčasnosti troch vymenovaných členov vrátane predsedu, ktorý je podpredsedom dozornej rady. Audítorský výbor zasadá minimálne štvrťročne. Záležitosti, ktoré sú predmetom jeho rokovania, sa týkajú predovšetkým finančných výkazov, vnútorného systému kontrol, externých auditov a dodržiavania predpisov a vykazovacích zodpovedností. Audítorský výbor môže prizývať na svoje zasadnutia aj externého audítora banky.

Banka nezriadila Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie vzhľadom na to, že ich pôsobnosť vykonávajú iné bankové orgány, resp. útvary v rámci organizačnej štruktúry. Kontrolnú funkciu vykonáva odbor vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ktorého práva a povinnosti určuje dozorná rada. Dozorná rada tiež volí členov predstavenstva, jej odporúčanie a predchádzajúci súhlas sú podmienkou na vymenovanie alebo odvolanie riaditeľa odboru vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ako aj stanovenie odmeňovania príslušajúceho týmto funkciám.

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

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

