



**Všeobecná úverová banka, a.s.**

## **ZÁKLADNÝ PROSPEKT**

**6. jún 2018**

### **Ponukový program vydávania Dlhopisov v maximálnom objeme nesplatených Dlhopisov 5 000 000 000 EUR s dobou trvania programu 10 rokov**

Tento dokument predstavuje základný prospekt dlhových cenných papierov, ktoré sú vydávané v rámci ponukového programu (ďalej len „**Základný prospekt**“), na základe ktorého je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len „**VÚB, a.s.**“, „**Emitent**“ alebo „**Banka**“) oprávnená vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhových cenných papierov - krytých dlhopisov (ďalej aj „**KD**“ alebo „**Dlhopisy**“) v akejkoľvek mene na základe informácií popísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov (ďalej len „**Program**“). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 5 000 000 000,00 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023. Program schválila Dozorná rada Emitenta dňa 24.10.2012. Navýšenie objemu z 1,5 mld. EUR na 5 mld. EUR schválila Dozorná rada Emitenta dňa 1.12.2016.

Rozhodnutím NBS č. z.:100-000-105-179 k č. sp.: NBS1-000-0204-409 zo dňa 14. máj 2018 udelila NBS predchádzajúci súhlas Emitentovi na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov. Predstavenstvo Emitenta dňa 16.5.2018 schválilo rozšírenie tohto Programu o kryté dlhopisy.

Tento Program sa nevzťahuje na podmienky iných emisií dlhopisov vydaných Emitentom mimo rámca Programu.

Tento Základný prospekt obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov a podmienok ich ponuky, na základe ktorých budú v rámci Programu vydávané jednotlivé emisie Dlhopisov.

Pre každú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu Emitent pred začiatkom ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument (ďalej len „**Konečné podmienky**“), ku ktorým priloží Súhrn jednotlivkej emisie (ďalej len „**Súhrn**“), a tieto budú spolu s informáciami uvedenými v Základnom prospekte poskytovať všetky informácie v zmysle platných právnych predpisov pre danú emisiu Dlhopisov. V Konečných podmienkach budú tie parametre emisie a podmienky vydania Dlhopisov jednotlivých emisií, ktoré v čase zostavovania tohto Základného prospektu nie sú známe, resp. sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých variantoch.

Tento Základný prospekt bol vyhotovený dňa 6.6.2018 a to podľa stavu ku dňu jeho vyhotovenia, pokiaľ nie je uvedené inak. Základný prospekt je platný po dobu 12 mesiacov od jeho schválenia Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) za predpokladu jeho aktualizácie v zmysle § 121 ods. 9 Zákona o cenných papieroch. Kedykoľvek počas platnosti tohto Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (ďalej len „**Dodatok**“), ktorý bude po schválení zverejnený rovnakým spôsobom ako Základný prospekt v záujme toho, aby každá verejná ponuka Dlhopisov alebo žiadosť o prijatie na regulovaný trh bola uskutočnená na základe platného a aktuálneho prospektu cenného papiera. Pred uplynutím platnosti Základného prospektu Emitent požiada NBS o schválenie nového základného prospektu, ktorý zverejní rovnakým spôsobom ako tento Základný prospekt. Platnosť tohto Základného prospektu

zanikne uplynutím obdobia 12 mesiacov od jeho schválenia NBS na účel verejnej ponuky alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, okrem prípadu, ak pred uplynutím uvedeného obdobia dôjde k schváleniu nového základného prospektu NBS a jeho následnému zverejneniu Emitentom, kedy platnosť tohto Základného prospektu zanikne schválením nového základného prospektu NBS a jeho následným zverejnením Emitentom. V takomto prípade nový základný prospekt zároveň v plnom rozsahu zruší a nahradí tento Základný prospekt. Nový základný prospekt, bez ohľadu na to, či bol schválený NBS a následne zverejnený Emitentom pred alebo po uplynutí obdobia platnosti tohto Základného prospektu, sa bude rovnako vzťahovať na všetky nové emisie Dlhopisov, ktoré budú uskutočnené počas obdobia jeho platnosti, ako aj na všetky súčasne prebiehajúce a neukončené emisie Dlhopisov, ktoré boli začaté alebo sa pokračovalo v ich uskutočňovaní počas platnosti tohto Základného prospektu, a to tak, aby možnosť investovať do Dlhopisov emisií stále prebiehajúcich a neukončených počas platnosti tohto Základného prospektu, pretrvávala aj počas platnosti nového základného prospektu. Zároveň platí, že tento Základný prospekt sa vzťahuje na všetky emisie Dlhopisov uskutočnené počas obdobia jeho platnosti ako aj na všetky súčasne prebiehajúce a neukončené emisie Dlhopisov, ktoré boli začaté alebo sa pokračovalo v ich uskutočňovaní ešte počas platnosti predchádzajúceho základného prospektu a to tak, aby možnosť investovať do Dlhopisov emisií stále prebiehajúcich a neukončených počas platnosti predchádzajúceho základného prospektu pretrvávala aj počas platnosti tohto Základného prospektu. Účelom uvedených prechodných ustanovení je zabezpečiť, aby v prípadoch verejnej ponuky Dlhopisov alebo žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh bola každá emisia Dlhopisov uskutočnená vždy na základe platného a aktuálneho prospektu.

Základný prospekt (a v budúcnosti pripravené Dodatky) bude po schválení NBS zverejnený bezplatným prístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie (ďalej len „**sídlo Emitenta**“) a na webovom sídle Emitenta: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o prístupnení bude zverejnený v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Všetky Konečné podmienky a Súhrnné dokumenty jednotlivých emisií vydaných v rámci Programu budú prístupnené na webovom sídle Emitenta: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/> a v písomnej forme v sídle Emitenta. Finančné správy a účtovné závierky Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Základnom prospekte formou odkazu, sú k dispozícii v elektronickej podobe na webovom sídle Emitenta: <https://www.vub.sk/sk/financne-ukazovatele/informacie-cinnosti-banky/> a tiež v písomnej forme na požiadanie bezplatne v sídle Emitenta v pracovné dni v čase od 9,00 do 16,00 hod.

Konečné podmienky a Súhrnné dokumenty, ktoré budú Emitentom v budúcnosti pripravené pre akúkoľvek emisiu Dlhopisov, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt, predložené NBS a spolu s týmto Základným prospektom v znení jeho neskorších Dodatkov, schváleným NBS a zverejneným, budú predstavovať ucelené informácie o každej jednotlivjej emisii Dlhopisov vydanéj v rámci Programu.

## OBSAH

<b>I.</b>	<b>SÚHRN</b> .....	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	<b>17</b>
2.1	RIZIKÁ VPLYVU MAKROEKONOMICKÉHO PROSTREDIA EMITENTA .....	17
2.2	RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA EMITENTA .....	18
2.3	RIZIKÁ SPOJENÉ S DLHOPISMI .....	19
<b>III.</b>	<b>INFORMÁCIE O EMITENTOVI</b> .....	<b>25</b>
3.1	ZODPOVEDNÉ OSOBY.....	25
3.2	ZÁKONNÍ AUDÍTORI.....	25
3.3	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	25
3.4	HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA .....	25
3.5	PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI .....	26
3.5.1	<i>Hlavné aktivity</i> .....	26
3.5.2	<i>Hlavné trhy</i> .....	27
3.6	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA .....	27
3.7	INFORMÁCIE O TRENDE .....	28
3.8	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU .....	29
3.9	SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY .....	29
3.9.1	<i>Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady</i> .....	29
3.9.2	<i>Konflikty záujmov</i> .....	30
3.10	HLAVNÍ AKCIONÁRI .....	30
3.11	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA .....	31
3.11.1	<i>Historické finančné informácie</i> .....	31
3.11.2	<i>Audit historických ročných finančných informácií</i> .....	37
3.11.3	<i>Vek najnovších finančných informácií</i> .....	37
3.11.4	<i>Predbežné a ostatné finančné informácie</i> .....	37
3.11.5	<i>Súdne a arbitrážne konania</i> .....	41
3.11.6	<i>Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta</i> .....	41
3.12	VÝZNAMNÉ ZMLUVY .....	41
3.13	INFORMÁCIE TRETEJ STRANY.....	41
3.14	DOKUMENTY NA NAHĽADNUTIE.....	42
3.15	ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV.....	42
<b>IV.</b>	<b>INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH</b> .....	<b>43</b>
4.1	ZODPOVEDNÉ OSOBY.....	43
4.2	RIZIKOVÉ FAKTORY .....	43
4.3	ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE.....	43
4.4	INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ/ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE.....	43
4.5	PODMIENKY PONUKY.....	49
4.6	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ.....	50
4.7	DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE .....	51
4.8	VÝMEDZENIE POJMOV .....	51
<b>V.</b>	<b>INFORMÁCIE O PROGRAME</b> .....	<b>55</b>
<b>VI.</b>	<b>PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK</b> .....	<b>61</b>
<b>VII.</b>	<b>DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA</b> .....	<b>65</b>
<b>VIII.</b>	<b>PRÍLOHY</b> .....	<b>67</b>

## I. SÚHRN

Tento súhrn je úvodom k Základnému prospektu Dlhopisov. Obsahuje základné údaje o Emitentovi, Dlhopisoch a Programe obsiahnuté na iných miestach tohto Základného prospektu.

Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné. Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do Dlhopisov by malo vychádzať z posúdenia prospektu Dlhopisov ako celku, t.j. Základný prospekt vrátane jeho neskorších Dodatkov, spolu s Konečnými podmienkami príslušnej emisie. Investor by mal zvážiť najmä faktory uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“.

### Návod pre čítanie súhrnu:

Súhrn je zostavený v súlade s Nariadením Komisie (EÚ) č. 486/2012 z 30. marca 2012, ktorým sa mení a dopĺňa Nariadenie Rady (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004. Súhrny sú tvorené požiadavkami na zverejnenie označenými ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v sekciami A – E (A.1 – E.7).

Tento súhrn obsahuje všetky tie Prvky, ktoré sú požadované pre daný druh cenného papiera a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné zodpovedať, môžu sa vyskytnúť medzery v číslovaní Prvkovej časti.

Napriek tomu, že vzhľadom na druh cenného papiera a Emitenta sa požaduje daný Prvok zahrnúť do súhrnu, je možné, že žiadna relevantná informácia nemôže byť na daný Prvok poskytnutá. V tomto prípade je uvedené krátke vysvetlenie Prvku spolu s vyjadrením „nepoužije sa“.

Oddiel A - Úvod a upozornenia		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenie	<p>Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k prospektu.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd, týkajúcej sa údajov obsiahnutých v prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v zmysle vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov uložená povinnosť znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, keď tento súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.</p> <p><b>Zodpovedné osoby a ich vyhlásenie:</b> Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členmi predstavenstva Roberto Vercelli a Antonio Bergalio vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v celom tomto súhrne. Emitent vyhlasuje, že príprave tohto súhrnu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto súhrnu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných Dlhopisov.</p> <p>Podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.</p>
A.2	Finančné sprostredkovanie	<p>Nepoužije sa; Emitent neudeľuje súhlas na použitie Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi v sekundárnom obchodovaní a žiadna osoba nebude konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.</p>

Oddiel B - Emitent																								
Prvok	Požiadavka na zverejnenie																							
B.1	Názov Emitenta	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.																						
B.2	Domicil a právna forma Emitenta Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť Krajina založenia	Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B. Právna forma: akciová spoločnosť. LEI kód: 549300JB1P61FUTPEZ75 Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, Zákona o bankách, Zákona o cenných papieroch. Slovenská republika.																						
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	Posledná globálna finančná kríza viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti primeranosti kapitálu, likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu. Okrem pôsobenia regulácie, makroekonomických podmienok a trhového prostredia Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.																						
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine	VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A. Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Emitent má priamu majetkovú účasť v 3 subjektoch. <table border="1" data-bbox="550 1048 1492 1653"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podielu</th> <th>S í d l o</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>97,03</td> <td>35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg</td> </tr> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2018) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším</td> <td>Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058</td> <td>50,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2018) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika	VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o																					
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg																					
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko																					
Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2018) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika																					
	VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika																					
	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika																					
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa; Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.																						
B.10	Výhrady v auditorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.																						

Vybrané kľúčové historické finančné informácie	
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie z auditorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiacie 31.12.2015, 31.12.2016 a 31.12.2017, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS).

**Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii**  
 (v tisícoch eur)

	2017	2016	2015
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	1 029 103	469 336
Pohľadávky voči bankám	90 913	112 468	178 707
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	5 783	474	97 753
Derivátové finančné nástroje	49 856	47 249	46 652
Finančný majetok na predaj	520 416	1 289 979	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	12 000 729	10 725 281	9 125 909
Investície držané do splatnosti	376 472	530 019	531 742
Pridružené a spoločné podniky	8 972	8 788	17 635
Nehmotný majetok	80 100	68 888	64 108
Goodwill	29 305	29 305	29 305
Hmotný majetok	126 848	104 853	105 925
Splatné daňové pohľadávky	9 478	1 464	-
Odložené daňové pohľadávky	53 779	64 002	58 804
Ostatný majetok	23 128	25 281	31 647
	<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>

**Závazky**

Závazky voči centrálnym a iným bankám	768 781	855 244	774 354
Derivátové finančné nástroje	52 184	65 354	62 559
Vklady a úvery od klientov	9 939 121	9 564 560	8 552 684
Podriadený dlh	200 164	200 165	-
Emitované dlhové cenné papiere	2 252 380	1 715 308	1 600 341
Splatné daňové záväzky	-	-	9 517
Rezervy	9 962	26 001	25 313
Ostatné záväzky	115 698	105 266	102 590
	<u>13 338 290</u>	<u>12 531 898</u>	<u>11 127 358</u>

**Vlastné imanie**

Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 457 589	1 348 486	1 334 223
Čistý zisk za rok	174 997	156 770	163 883
	<u>1 632 586</u>	<u>1 505 256</u>	<u>1 498 106</u>
	<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>

**Podsúvahové položky**

	<u>3 562 979</u>	<u>3 658 239</u>	<u>3 351 373</u>
--	------------------	------------------	------------------

**Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku**  
 (v tisícoch eur)

	2017	2016	2015
Úrokové a obdobné výnosy	434 187	449 361	485 379
Úrokové a obdobné náklady	(50 227)	(49 962)	(73 420)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	383 960	399 399	411 959
Výnosy z poplatkov a provízií	151 028	146 311	159 084
Náklady na poplatky a provízie	(37 379)	(38 364)	(41 597)

<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	113 649	107 947	117 487
Čistý zisk z finančných operácií	40 344	38 783	11 970
Ostatné prevádzkové výnosy	9 462	9 625	11 422
<b>Prevádzkové výnosy</b>	547 415	555 754	552 838
Mzdy a odmeny zamestnancom	(126 659)	(119 710)	(114 447)
Ostatné prevádzkové náklady	(90 789)	(103 759)	(101 865)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(24 823)	(22 143)	(20 076)
Odpisy nehmotného majetku	(12 635)	(14 539)	(13 664)
Odpisy hmotného majetku	(12 134)	(13 207)	(14 367)
<b>Prevádzkové náklady</b>	(267 040)	(273 358)	(264 419)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	280 375	282 396	288 419
Opravné položky k finančnému majetku	(59 205)	(75 764)	(79 278)
<b>Prevádzkový zisk</b>	221 170	206 632	209 141
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	1 965	5 110	4 434
<b>Zisk pred zdanením</b>	223 135	211 742	213 575
Daň z príjmov	(48 138)	(54 972)	(49 692)
<b>ČISTÝ ZISK ZA ROK</b>	174 997	156 770	163 883
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:</b>			
<i>Položky nereklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Prebytok z precenenia hmotného majetku	21 966	-	-
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	269	(19)	16
Finančný majetok na predaj	606	(23 137)	(4 266)
Zabezpečenie peňažných tokov	1 378	410	(365)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení</b>	24 219	(22 746)	(4 615)
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK</b>	199 216	134 024	159 268

#### Vybrané kľúčové priebežné finančné informácie

Vybrané údaje sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. marca 2018, zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

#### Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2018 (v tisícoch eur)

	<b>Mar 2018</b>	<b>Dec 2017</b>
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 742 457	1 595 078
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné aktíva držané na obchodovanie	45 664	-
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	900	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	19 114	-
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	5 783

<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	868 041	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	520 416
<i>Investície držané do splatnosti</i>	-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	124 949	90 744
Úvery poskytnuté klientom	11 816 996	11 487 518
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	685	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	38 204	92 745
Hmotný majetok	110 934	111 512
Nehmotný majetok	77 075	74 882
Goodwill	18 871	-
Splatné daňové pohľadávky	13 735	5 813
Odložené daňové pohľadávky	44 402	38 626
Ostatný majetok	20 100	19 848
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
<b>Závazky</b>		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	28 661	-
Finančné záväzky držané na obchodovanie	17 566	-
Deriváty – účtovanie hedžingu		
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovacou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	447 905	449 815
Vklady a úvery od klientov	10 223 411	9 855 433
Podriadený dlh	200 161	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	2 246 469	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	(459)	--
Splatné daňové záväzky	908	-
Rezervy	21 771	27 083
Ostatné záväzky	222 966	76 254
	<u>13 409 359</u>	<u>12 913 313</u>
<b>Vlastné imanie</b>		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 475 041	1 395 959
Čistý zisk za obdobie	57 727	160 021
	<u>1 532 768</u>	<u>1 555 980</u>
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
Podsúvahové položky	3 766 930	3 642 125
<b>Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018 (v tisícoch eur)</b>		
	<b>Mar</b>	<b>Mar</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Úrokové a obdobné výnosy	99 567	91 646
Úrokové a obdobné náklady	(11 956)	(11 680)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<u>87 611</u>	<u>79 966</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	36 612	35 774
Náklady na poplatky a provízie	(6 863)	(11 650)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<u>29 749</u>	<u>24 124</u>
Čistý zisk z finančných operácií	25 354	6 450
Ostatné prevádzkové výnosy	1 272	1 041
Výnosy z dividend	2 000	2 000
<b>Prevádzkové výnosy</b>	<u>145 986</u>	<u>113 581</u>



	Mzdy a odmeny zamestnancom	(30 754)	(26 218)
	Ostatné prevádzkové náklady	(28 102)	(26 595)
	Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(6 397)	(5 948)
	Odpisy nehmotného majetku	(2 754)	(2 186)
	Odpisy hmotného majetku	(2 156)	(2 363)
	<b>Prevádzkové náklady</b>	<b>(70 163)</b>	<b>(63 310)</b>
	<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	<b>75 823</b>	<b>50 271</b>
	Rezervy	3 833	9 965
	Opravné položky	(6 588)	(9 094)
	<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>73 068</b>	<b>51 142</b>
	Daň z príjmov	(15 341)	(10 802)
	<b>ČISTÝ ZISK ZA TRI MESIACE</b>	<b>57 727</b>	<b>40 340</b>
	<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení:</b>		
	<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
	Čistý zisk zo zabezpečenia peňažných tokov	72	71
	Čistá strata z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(16 633)	-
	Čistá strata z finančného majetku na predaj	-	(1 841)
	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(211)	-
	<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení</b>	<b>(16 772)</b>	<b>(1 770)</b>
	<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA TRI MESIACE</b>	<b>40 955</b>	<b>38 570</b>
	Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	3,91	3,11
	<b>Podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta</b>	Od obdobia, kedy boli uverejnené posledné Konsolidované výsledky hospodárenia, vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta.	
	<b>Významné zmeny</b>	Nepoužije sa; Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.	
<b>B.13</b>	<b>Špecifické udalosti vo vzťahu k platobnej schopnosti Emitenta</b>	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.	
<b>B.14</b>	<b>Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny</b>	Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	
<b>B.15</b>	<b>Hlavné činnosti Emitenta</b>	Medzi hlavné činnosti Emitenta ako univerzálnej banky patrí poskytovanie úverov, prijímanie vkladov, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a na medzibankovom trhu.	
<b>B.16</b>	<b>Priame alebo nepriame vlastníctvo alebo ovládanie Emitenta</b>	Právnická osoba, ktorá ma kontrolu nad Emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	
<b>B.17</b>	<b>Rating</b>	Ratingová agentúra Moody's pridelila nasledovný rating: Emitentovi: Vklady A2/P- 1; výhľad stabilný. Dlhopisom vydávaným v rámci Programu: Aa2	

Oddiel C - Cenné papiere		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Druh a trieda cenných papierov Identifikačné číslo cenného papiera	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa - krytý dlhopis.  Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.2	Mena emisie	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti	Nepoužije sa; Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa bez obmedzenia, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi vrátane hodnotiaceho zaradenia a obmedzení týchto práv	Práva spojené s Dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní, ako aj záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch a v Zákone o cenných papieroch, v tomto Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivých emisie. S výnimkou obmedzení výslovne uvedených v tomto dokumente ako aj v dokumentoch s ním súvisiacich a obmedzení priamo vyplývajúcich z príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky, Emitent nijako inak neobmedzil ani nevyužil svoje právo obmedziť práva majiteľov Dlhopisov, a to ani v prípadoch, v ktorých príslušné platné právne predpisy Slovenskej republiky takéto obmedzenie práv majiteľov Dlhopisov zo strany Emitenta umožňujú. Skutočnosti spojené s uplatňovaním práv majiteľov Dlhopisov budú uvedené v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzovej správy. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.  Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom Banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Majiteľ Dlhopisu má právo najmä na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty v zmysle podmienok emisie.
C.9	Úroková sadzba, splatnosť cenných papierov, výnos a zástupcovia držiteľov cenných papierov	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní úroku	Nepoužije sa; Emisie Dlhopisov nemajú derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta. Emitent v záujme zníženia spomenutých rizík využíva viacero nástrojov ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.  Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadzieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.  Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu

		<p>ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu, zo zmeny či nárastu regulatórnych požiadaviek, z konkurencie na trhu v Slovenskej republike, riziká spojené s majoritným akcionárom Emitenta. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zvážiť je rating Emitenta, ktorý však nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.</p> <p>Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, recesia, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.</p>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere</b></p>	<p>Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysuplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte alebo tých, na ktoré Základný prospekt alebo jeho relevantný Dodatok odkazuje;</li> <li>2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ju v kontexte svojej finančnej situácie a vplyvu tejto investície na jeho už existujúce portfólio;</li> <li>3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov;</li> <li>4) plne porozumel podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov;</li> <li>5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.</li> </ol> <p>Riziko možného konfliktu záujmov – Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom Dlhopisov na zabezpečovacie transakcie, ktoré by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu Dlhopisov, avšak Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že takéto vplyvy nebudú mať.</p> <p>Emitent môže v súvislosti s Dlhopismi vykonávať aj iné funkcie, ako napríklad výpočtový agent, čo mu umožňuje uskutočniť výpočty vo vzťahu k Dlhopisom (napríklad výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre majiteľov Dlhopisov záväzné.</p> <p>Pre zamestnancov finančných inštitúcií, ako je Emitent, je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú zákonom týkajúcich sa cenných papierov a rovnako zákonným alebo interným „compliance“ štandardom týkajúcich sa obchodov na vlastný účet a zneužitia trhu. Zamestnanci a prepojené osoby sa môžu zúčastniť ponuky cenných papierov Emitenta. Pri investícii do Dlhopisov zamestnanci môžu dostať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predáť Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (závislé od úspešného predaja), vždy však len v súlade so zákonmi týkajúcimi sa cenných papierov a podnikania bánk súvisiacich s takými motivačnými odmenami. Napriek opatreniam prijatých Emitentom na zabezpečenie súladu s platnou legislatívou a internými procedúrami, môže uvedené konanie spôsobiť konflikt záujmov s povinnosťami voči majiteľom Dlhopisom.</p> <p>Členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta môžu byť zároveň členmi štatutárnych alebo dozorných orgánov v iných spoločnostiach, vrátane klientov alebo investorov Emitenta a/alebo skupiny Intesa Sanpaolo, ktoré môžu priamo alebo nepriamo s Emitentom súťažiť. V prípade uzatvárania obchodov s takými spoločnosťami je možné tieto osoby vystaviť riziku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu alebo výsledky transakcií.</p> <p>Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiadava Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie konkrétnej emisie Dlhopisov na jej regulovaný trh, nemôže dať záruku, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto Dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania takýto stav pretrvá.</p>

	<p>Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predať pred ich splatnosťou. V prípade, ak sa majiteľ rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota a výnos bude vyplatený v zmysle konečných podmienok emisie.</p> <p>Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplýva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p> <p>Kreditné riziko – hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.</p> <p>Riziko kreditnej marže – Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Hlavné faktory vplyvajúce na kreditnú maržu sú okrem iného najmä rating Emitenta a jeho úverová bonita, pravdepodobnosť zlyhania Emitenta, zostatková splatnosť Dlhopisov. Celková ekonomická situácia, likvidita trhu, úroveň úrokových sadzieb sú rovnako faktory s pozitívnym alebo negatívnym vplyvom na riziko kreditnej marže Emitenta a potenciálni investori do Dlhopisov by všetky tieto faktory mali zvážiť.</p> <p>Vplyv inflácie - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.</p> <p>Vplyv regulácie vzťahujúcej sa na investičné aktivity niektorých investorov – každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy pre neho prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia, nakoľko investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci.</p> <p>Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov.</p> <p>Právny režim - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.</p> <p>Riziko predčasného splatenia Dlhopisov – návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná v prípade, ak majiteľ Dlhopisov tieto predá pred ich konečnou splatnosťou. V Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov bude ustanovené, či má ich majiteľ právo na predčasné splatenie Dlhopisov alebo či Emitent môže za predpokladu výskytu určitej špecifickej udalosti definovanej v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov tieto predčasne splatiť. Majitelia Dlhopisov môžu byť tiež vystavení riziku, že zdroje získané z predčasného splatenia Dlhopisov nebudú schopní opätovne investovať takým spôsobom, aby získali rovnaký výnos aký mali z investície do Dlhopisov.</p> <p>Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou – riziko spojené s fixne úročenými Dlhopismi spočíva v poklese ceny Dlhopisov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, no aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. Zmena tejto trhovej úrokovej sadzby tak vplýva na hodnotu Dlhopisov, ale v opačnom smere, teda ak sa trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov spravidla klesne na úroveň, kedy sa výnos takéhoto Dlhopisu približne rovná trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná trhovej úrokovej sadzbe.</p>
--	---

	<p>Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou – riziko spojené s Dlhopismi úročenými pohyblivou úrokovou sadzbou je spojené s rizikom kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov a investori sú tak vystavení riziku neistého úrokového príjmu. Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivo „Referenčná sadzba“ a spoločne „Referenčné sadzby“), napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (Euro Interbank Offered Rate) („EURIBOR“), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba („LIBOR“), pražská medzibanková úroková referenčná sadzba („PRIBOR“) alebo iná „Referenčná sadzba“.</p> <p>EURIBOR, LIBOR, PRIBOR a iné Referenčné sadzby podliehajú usmerneniam zo strany vnútroštátnych, medzinárodných a iných regulačných orgánov pričom vznikajú návrhy ich reformy. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že sa príslušné Referenčné sadzby budú správať inak ako v minulosti, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek takýto dôsledok by mohol mať podstatný nepriaznivý vplyv na akékoľvek Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou.</p> <p>Medzi najdôležitejšie medzinárodné návrhy reforiem Referenčných hodnôt patria: (i) Zásady pre vykazovanie cien ropy agentúrami (Principles for Oil Price Reporting Agencies) (október 2012) a Zásady pre finančné referenčné sadzby (Principles for Financial Benchmarks) (júl 2013) vydané asociáciou IOSCO (International Organization of Securities Commissions); (ii) Zásady postupu pre stanovenie referenčnej hodnoty (Principles for the benchmark-setting process) od Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) a Európskej bankovej asociácie (jún 2013) a (iii) Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 („Nariadenie o referenčných hodnotách“). Okrem vyššie uvedených návrhov existuje množstvo ďalších návrhov, podnetov a šetrení, ktoré môžu mať vplyv na Referenčné sadzby.</p> <p>Nariadenie o referenčných hodnotách je účinné od 1.1.2018. V zásade sa vzťahuje na „správcov“ a v určitých aspektoch aj na „prispievateľov“ a regulovaných „používateľov“ Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti, uznania a schválenia) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných sadzieb, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné sadzby správcov bez udeleného povolenia. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov „kritických referenčných hodnôt“ sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na nich niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) „systematické internalizátory“ (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy. Nariadenie o referenčných hodnotách môže mať významný dopad na Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou alebo indexom považovaným za Referenčnú sadzbu, najmä ak sa zmení metodika alebo iné podmienky Referenčnej sadzby s cieľom splniť požiadavky Nariadenia o referenčných hodnotách. Takéto zmeny by okrem iného mohli mať za následok zníženie, zvýšenie alebo iné ovplyvnenie volatility zverejnenej sadzby alebo úrovne Referenčnej sadzby. Akékoľvek zmeny Referenčnej sadzby vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách alebo iných podnetov by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej sadzby alebo na náklady a riziká správy alebo inej účasti na stanovení Referenčnej sadzby a dodržiavaní akýchkoľvek týchto predpisov alebo požiadaviek. Tieto faktory môžu mať taký účinok, že odradia účastníkov trhu, aby naďalej spravovali alebo sa podieľali na niektorých Referenčných sadzbách, môžu viesť k zmenám pravidiel a metodík používaných pri niektorých Referenčných sadzbách a môžu viesť k zániku niektorých Referenčných sadzieb.</p> <p>Každá z uvedených zmien alebo akýchkoľvek následných zmien v dôsledku medzinárodných, vnútroštátnych alebo iných návrhov na reformu alebo iných iniciatív alebo zistení by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na hodnotu a návratnosť všetkých Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.</p> <p>I keď je neisté, či a v akom rozsahu by mohla mať ktorákoľvek z vyššie uvedených zmien a/alebo akýchkoľvek ďalších zmien v správe alebo spôsobe stanovovania</p>
--	---

	<p>Referenčnej sadzby vplyv na hodnotu akýchkoľvek Dlhopisov, ktorých úrok je spojený s príslušnou Referenčnou sadzbou, investori by si mali uvedomiť, že: (i) akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej sadzby môže mať vplyv na hodnotu zverejnenej sadzby, pričom môže byť nižšia a/alebo sa môže viac meniť, než by tomu bolo v inom prípade, (ii) ak sa príslušná úroková sadzba Dlhopisov vypočítava s odkazom na sadzbu alebo obsah, ktorá/ý už neexistuje, táto úroková sadzba bude potom stanovená na základe núdzových ustanovení Dlhopisov, čo môže spôsobiť, že úrok bude nižší, než by bol v inom prípade, (iii) metodológia alebo iné podmienky príslušnej Referenčnej sadzby sa môžu zmeniť a tieto zmeny by mohli znamenať zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo miery alebo ovplyvniť volatilitu tejto Referenčnej sadzby a (iv) správca príslušnej Referenčnej sadzby nebude nijako angažovaný v súvislosti s Dlhopismi, pričom môže vykonať akékoľvek kroky v súvislosti s príslušnou Referenčnou hodnotou bez ohľadu na ich vplyv na Dlhopisy. Investorovi teda čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej sadzby môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na hodnotu Dlhopisov a sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi, ktorej úroková sadzba je spojená s Referenčnou sadzbou.</p> <p>Správcovia Referenčných sadzieb môžu zverejniť a dodržiavať chybové pravidlá („Chybové pravidlá“), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej sadzby budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej sadzby. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná sadzba nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách nad ich dodržiavaním ešte pred časom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej sadzby, a chyby, ktoré sa zistia až po čase závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred príslušným časom závierky, chybné pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej sadzby, aby príslušnú Referenčnú sadzbu opravil. V dôsledku akejkoľvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej sadzby oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.</p> <p>Investori by mali konzultovať s vlastnými nezávislými poradcami a robiť vlastné posúdenie potenciálnych rizík vyplývajúcich z reforiem, skúmaní a udeľovania licencií v rámci Nariadenia o referenčných hodnotách pri prijímaní akýchkoľvek investičných rozhodnutí týkajúcich sa Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.</p> <p>Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou – Dlhopisy s nulovou úrokovou sadzbou nie sú úročené, ale sú vydané s diskontom z ich menovitej hodnoty. Riziko spojené s takýmito Dlhopismi spočíva vo vystavení sa riziku, že cena týchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Ceny týchto Dlhopisov sú viac volatilné ako ceny Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.</p> <p>Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi – obchodovanie s Dlhopismi na príslušnej burze cenných papierov môže byť z akýchkoľvek dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na túto skutočnosť nemá Emitent žiadny vplyv. Takáto udalosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.</p> <p>Riziko systému vysporiadania – systém vysporiadania sa môže za akýchkoľvek príčin stať nefunkčným, pričom Emitent nemá na takúto udalosť žiadny vplyv. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môže spôsobiť, že nedôjde k finančnému a majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.</p> <p>Kurzové riziko spočívajúce v denominácii Dlhopisov v inej mene ako je mena, v ktorej sú v prevažnej miere uskutočňované finančné/obchodné aktivity Majiteľa Dlhopisov – mena, v ktorej bude Emitent splácať menovitú hodnotu a vyplácať výnosy z Dlhopisov, je uvedená v Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov. Kurzové riziko pre majiteľa Dlhopisov spočíva vo výraznej zmene výmenného kurzu (vrátane prípadnej devalvácie meny uvedenej v Konečných podmienkach emisie alebo revalvácie meny, v ktorej sú uskutočňované aktivity majiteľa Dlhopisov) a riziku spojeného so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Tieto opatrenia a kontroly môžu byť zavedené orgánmi verejnej moci, na ktoré nemá Emitent žiadny vplyv a ich pravdepodobnosť výskytu nevie odhadnúť, mohli by však spôsobiť, že majitelia Dlhopisov, ktorých obchodné aktivity sú v prevažnej miere</p>
--	---

		<p>uskutočňované v inej mene ako je mena uvedená v príslušných Konečných podmienkach, mohli dostať nižšie/alebo žiadne výnosy z Dlhopisov alebo nižšiu/alebo žiadnu menovitú hodnotu ako očakávajú.</p> <p>Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný – v Konečných podmienkach uvedený celkový objem emisie predstavuje maximálny objem danej emisie Dlhopisov, pričom skutočne umiestnený objem emisie môže byť nižší, prípadne sa môže počas existencie emisie Dlhopisov meniť, a to až do dátumu jej splatnosti. Celkový objem emisie je podmienený dopytom po týchto Dlhopisoch, prípadných spätných nákupoch Dlhopisov Emitentom či ich predčasnej splatnosti. Z predpokladaného celkového objemu emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery týkajúce sa likvidity Dlhopisov na sekundárnom trhu.</p> <p>Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov – v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže dôjsť k situácii, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov. To môže mať za následok predaj Dlhopisov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo môže majiteľovi Dlhopisov spôsobiť stratu. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov môžu značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia Dlhopisov by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Dlhopisov.</p> <p>Riziko súvisiace s ďalším zadlžovaním Emitenta – majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov ani výške dlhu, ktorý mu môže vzniknúť alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent tiež nie je povinný informovať majiteľov Dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zabezpečenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli majitelia Dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Zhoršenie finančnej situácie Emitenta môže mať na majiteľov Dlhopisov výrazný negatívny dopad, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.</p> <p>Riziko nepredvídateľnej udalosti, tzv. „vis major“ – na hodnotu Dlhopisov môžu mať vplyv rôzne nepredvídateľné udalosti, napr. teroristický útok, prírodná katastrofa a pod. Tieto udalosti môžu spôsobiť poruchy na finančných trhoch a pohyb menových kurzov, čo môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny efekt takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti finančných prostriedkov investovaných Emitentom a ohroziť tak jeho schopnosť splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov.</p> <p>Hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich môžu byť ovplyvnené globálnou udalosťou politickej, ekonomickej či inej povahy, ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, ako v tej kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.</p>
--	--	---

<b>Oddiel E - Ponuka</b>		
<b>Prvok</b>	<b>Požiadavka na zverejnenie</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Dôvody ponuky a použitia výnosov</b>	Výnos z emisie Dlhopisov bude použitý na financovanie obchodných aktivít Emitenta.
<b>E.3</b>	<b>Opis podmienok ponuky</b>	<p>Dlhopisy môžu byť v rámci primárneho predaja ponúkané kvalifikovaným investorom alebo nie kvalifikovaným investorom alebo všetkým kategóriám investorov. Vybraný variant bude uvedený v Konečných podmienkach emisie.</p> <p>Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané bude uvedená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle Zákona o cenných papieroch určenej nie kvalifikovaným investorom bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) v prípade verejnej ponuky určenej kvalifikovaným investorom a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.</p> <p>Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitú hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos. Cena pre nadobúdateľa</p>

		<p>bude stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty Dlhopisu a počtu kusov Dlhopisov.</p> <p>Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu. Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred realizáciou notifikácie.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.</p> <p>Ostatné informácie týkajúce sa podmienok ponuky budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p>
<b>E.4</b>	<b>Dôležité záujmy, vrátane konfliktných</b>	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
<b>E.7</b>	<b>Odhadované náklady pre investora</b>	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.



## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do Dlhopisov zahŕňa určité riziká vrátane tých, ktoré sú zmienené v tomto Základnom prospekte. Emitent upozorňuje na skutočnosť, že v prípade záujmu o investíciu do jednotlivých emisií Dlhopisov, ktoré môžu byť v rámci Programu vydané, je nevyhnutné aby potenciálni investori pred uskutočnením rozhodnutia investovať do Dlhopisov uskutočnili vlastné investičné rozhodnutie po starostlivom zvážení nasledovných rizikových faktorov a ostatných investičných úvah, rovnako ako aj na základe informácií uvedených v celom tomto Základnom prospekte a v jednotlivých Konečných podmienkach, Súhrnoch a Dodatkoch, ktoré budú vyhotovené v budúcnosti, počas platnosti tohto Základného prospektu ako aj informácií v dokumentoch, na ktoré Základný prospekt odkazuje v kapitole „Zoznam použitých krížových odkazov“ a ich neskoršom doplnení Dodatkom.

Výskyt niektorých z uvedených rizík je ovplyvnený vývojom nepredvídateľných udalostí, pričom nie je možné určiť, či tieto udalosti nastanú, prípadne aká je pravdepodobnosť výskytu týchto udalostí. Zmienené riziká by v prípade ich výskytu mali významný vplyv na finančné výsledky Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

Nasledujúci prehľad rizík nemôže byť posudzovaný ako konečný a Emitent nedáva žiadnu záruku, že okrem uvedených rizikových faktorov neexistujú aj ďalšie, ktoré by mali vplyv na Emitenta, prípadne na ním emitované Dlhopisy. Preto budúci investori by mali urobiť svoje vlastné nezávislé ohodnotenie všetkých rizikových faktorov a zvážiť všetky ostatné časti tohto dokumentu. Účelom tejto časti dokumentu nie je zoradenie rizík podľa dôležitosti alebo pravdepodobnosti ich výskytu.

Na schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky z Dlhopisov môžu vplývať nižšie uvedené rizikové faktory.

### 2.1 Riziká vplyvu makroekonomického prostredia Emitenta

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje toto hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia. V prípade priaznivého globálneho vývoja prináša otvorenosť veľký rastový potenciál, na druhej strane však tento vzťah platí aj opačne. Zahraničný dopyt sa tak stáva rozhodujúcim faktorom výkonnosti domácej ekonomiky v ktorej Emitent pôsobí. Európska ekonomika ostatné obdobie stabilne napredovala. Dĺžka nepretržitej ekonomickej expanzie eurozóny dosiahla historické maximum. Slovenská ekonomika medzitým dosahovala solídnu rastovú dynamiku, nad potenciálom. K rastu výraznejšie prispela aj domáca spotreba a investície. Slovenská ekonomika tak v pokrízovom období v raste výraznejšie prekonáva priemer eurozóny aj Európskej únie. Pozitívne možno hodnotiť aj fakt, že počas ostatných rokov klesal slovenský fiškálny deficit. V roku 2017 klesol deficit verejných financií na vôbec najnižšiu úroveň v novodobej histórii Slovenska. Odhliadnuc o úrokové náklady na dlh, Slovensko vôbec po prvý krát dosiahlo takzvaný primárny prebytok, vo výške 0,4% HDP. Tento výsledok sa podarilo dosiahnuť vďaka výraznému navýšeniu daňových príjmov podporenému rastovou fázou ekonomického cyklu. Solídny rast ekonomiky sa v ostatných rokoch výraznejšie pretavil aj do tvorby pracovných miest. Ich počet vzrástol na nové historické maximum. Miera nezamestnanosti klesla citeľne pod priemer eurozóny na novodobé minimum.

Čo sa týka finančných trhov, skôr ako ekonomické fundamenty ich smerovanie určuje menová politika, ktorá je stále extrémne uvoľnená. S oživením globálneho rastu a inflácie sa do horizontu očakávaní ale dostalo jej sprísňovanie. Otázka miery a načasovania normalizácie menovej politiky je zdrojom určitej neistoty. Dlhodobý postoj ECB ale jasne deklaruje ochotu menovej autority podporiť spoločnú ekonomiku eurozóny všetkými dostupnými prostriedkami. Kritickým faktorom ďalšieho vývoja úrokových sadzieb bude očakávané ukončenie prebiehajúceho programu kvantitatívneho uvoľňovania, čo predstavuje významný rizikový faktor predikcií úrokových sadzieb, najmä na dlhej strane úrokovej krivky.

Citlivé opustenie extrémne uvoľnenej menovej politiky bez negatívneho vplyvu na globálny rast a infláciu je veľkou výzvou. Na druhej strane, pridlhé zotrvanie extrémne uvoľnenej menovej politiky stavia naproti inflačnému cieľu otázku finančnej stability v eurozóne. Jedným z popredných kritérií úspešného rastu ekonomiky Európy je jednoznačne aj politická stabilita a stabilita systému eurozóny ako takej. Aktuálne riziká bankového podnikania sú v takomto prostredí spojené najmä s týmito udalosťami:

Rast slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislý od ekonomík našich hlavných obchodných partnerov. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB, a.s.) na poskytovanie služieb

pre obyvateľstvo ostáva dôležitým faktorom práve vývoj na pracovnom trhu. Prípadná politická nestabilita eurozóny, môže zvrátiť naštartované oživenie spoločnej ekonomiky s negatívnym dopadom na domáci pracovný trh. To sa môže prejaviť v otočení slušne rastúcich trendoch vkladov aj úverov, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť Banky.

Riziko opätovnej eskalácie fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín stále pretrváva. Ukončenie programu nákupu aktív v eurozóne zrejme povedie k rastu výnosovej krivky, čo zvýši náklady na refinancovanie dlhu. To môže viesť k zhoršeniu fiškálnej pozície zraniteľných krajín, rastu volatility na finančných trhoch a v krajnom prípade narušiť stabilitu bankového sektora v EÚ.

Dynamicky rastúca regulácia bankového systému spolu s jeho dodatočným špeciálnym zdanením zvyšuje náklady sektora. Ďalšie sprisňovanie tohto trendu tak rovnako môže negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť Banky.

Dlh domácností ostatné roky prudko vzrástol. V dynamike jeho rast prekonal okolité štáty, zatiaľ čo dobiehanie ekonomiky k európskemu priemeru stagnovalo. Dlh voči príjmom obyvateľstva tak prudko stúpol, no jeho výška je stále komfortne pod priemerom eurozóny, na hranici tých najzdravších krajín eurozóny. Jeho prípadný ďalší dynamický rast ale môže zhoršiť finančnú pozíciu domácnosti a ich schopnosť v budúcnosti reagovať na prípadné oslabenie ekonomického cyklu.

Okrem uvedených ekonomických a politických rizík vyplývajúcich z doterajšieho vývoja ekonomiky Slovenska a z predpokladov jej budúceho vývoja je Emitent pri svojej podnikateľskej činnosti vystavený predovšetkým úverovému, operačnému a trhovému riziku. V záujme ich minimalizácie Emitent uplatňuje rôzne kontrolné mechanizmy, vnútrobankové postupy a interné opatrenia. Činnosť Banky podlieha dohľadu zo strany Národnej banky Slovenska a Emitent musí dodržiavať aj pravidlá týkajúce sa kapitálovej primeranosti a obozretného podnikania. Napriek tomu nie je vylúčené, že v budúcnosti sa môžu vyskytnúť aj ďalšie riziká.

Z aktuálneho stavu na finančnom trhu, ako aj stavu v Slovenskej republike ako celku, sú zrejmé možné riziká, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených, avšak Emitent nevie posúdiť vplyv ani intenzitu vplyvu týchto rizík. Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že okrem uvedených rizík sa nevyskytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na Dlhopisy a trhové riziká s nimi spojené.

## 2.2 Riziká týkajúce sa Emitenta

Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta.

**Kreditné riziko** - je riziko neplnenia záväzkov zo strany Emitenta. Sektor bankových a finančných služieb môže byť negatívne poznačený množstvom faktorov ako sú napríklad všeobecné trhové podmienky, výkonnosť finančných trhov, úrovne úrokových sadzieb, výkyvy kurzov, legislatívne zmeny, ako aj zmeny regulácie zo strany centrálnych bánk. Zhoršenie situácie na trhu môže negatívne ovplyvniť dopyt po Emitentom poskytovaných produktoch a službách. Negatívny vývoj týchto faktorov môže taktiež ohroziť schopnosť klientov uhrádzať svoje záväzky, čo by mohlo mať negatívny dopad na Emitenta a potenciálne by to mohlo predstavovať riziko neplnenia si svojich záväzkov.

**Riziko likvidity** - riziko neschopnosti Emitenta splniť svoje záväzky riadne a včas. V záujme obmedzenia tohto rizika sa Emitent usiluje o vyváženosť v splatnosti aktív a pasív. Podstatná časť financovania Emitenta pochádza z vkladov spotrebiteľov, ktorých značná časť je splatná na požiadanie. Fluktuácia týchto vkladov je mimo kontroly Emitenta a Emitent preto nie je schopný poskytnúť záruku, že nenastane značný odliv vkladov v priebehu krátkeho časového úseku, čo by mohlo mať negatívny dopad na likviditu Emitenta.

**Úrokové riziko** - vzniká v dôsledku nesúladu medzi aktívami a pasívami citlivými na úrokové sadzby. Ide predovšetkým o riziko zmeny úrokovej sadzby, jej volatility a zmenu tvaru výnosovej krivky.

**Operačné riziko** - predstavuje riziko vzniku straty spôsobené nevhodnými alebo zle nastavenými internými procesmi, zlyhaním ľudského faktora ako aj pôsobením vonkajších udalostí. Operačné riziko taktiež zahŕňa riziko straty z porušenia právnych predpisov, zmluvnej zodpovednosti alebo iných súdnych sporov či správnych konaní.

Emitent v záujme zníženia vyššie spomenutých rizík využíva viacero nástrojov, ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.

Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb.

**Majoritným akcionárom Emitenta je Intesa Holding International S.A., Luxemburg** – podnikanie majoritného akcionára a trhy, na ktorých tento akcionár pôsobí, môže mať na Emitenta podstatný nepriaznivý dopad.

Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu.

**Legislatívne zmeny** – nie je možné vylúčiť, že prípadné legislatívne zmeny v oblasti slovenského finančného trhu nebudú mať výrazný negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, nakoľko väčšina jeho príjmov je generovaná v Slovenskej republike.

**Regulatórne požiadavky** - posledná globálna finančná kríza viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti primeranosti kapitálu, likvidity či pákového efektu by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu.

Na úrovni Európskej únie bolo prijatých viacero predpisov pre európsky bankový sektor. Významným dokumentom je regulácia CRR/CRD IV (Capital requirements regulation and directive), ktorým sa preberajú štandardy Basel III. Rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností upravuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ (Bank Recovery and Resolution Directive). Podstatný dopad na bankový sektor má aj stresové testovanie Európskej centrálnej banky, ktoré sa prvýkrát uskutočnilo v roku 2014. Tieto a ostatné, prípadne nové regulatórne požiadavky, ktoré by mohli byť uplatňované v budúcnosti, by mohli vyústiť do požiadaviek na Emitenta navýšiť kapitál, čo môže zvýšiť finančné náklady Emitenta a mať dopad na jeho ziskovosť.

**Konkurencia na trhu v Slovenskej republike** – Emitent čelí konkurencii iných bankových subjektov ponúkajúcich obdobné služby ako Emitent. V prípade, že by sa Emitentovi nedarilo úspešne čeliť tejto konkurencii, môže to mať negatívny dopad na výsledky jeho činnosti.

**Rating Emitenta** – k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu rating Emitenta pridelený ratingovou agentúrou Moody's neznamena, že udelený rating vyjadruje úplne všetky riziká a teda že nemôže nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Emitenta, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Ratingové ohodnotenie Emitenta predstavuje názor ratingovej agentúry na bonitu Emitenta. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predáť Dlhopisy alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom.

Rating Emitenta môže ratingová agentúra znížiť, prerušiť alebo odobrať, čo by mohlo mať za následok obmedzenie prístupu k zdrojom financovania Emitenta a následne k vyšším refinančným nákladom.

Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, ekonomický cyklus, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor ani Emitent nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.

## 2.3 Riziká spojené s Dlhopismi

Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:

- 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysluplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte alebo tých, na ktoré Základný prospekt alebo jeho relevantný Dodatok odkazuje;
- 2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ju v kontexte svojej finančnej situácie a vplyvu tejto investície na jeho už existujúce portfólio;
- 3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov;
- 4) plne porozumel podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov;
- 5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.

**Riziko možného konfliktu záujmov** – Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom Dlhopisov na zabezpečovacie transakcie, ktoré by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu Dlhopisov, avšak Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že takéto vplyvy nebudú mať.

Emitent môže v súvislosti s Dlhopismi vykonávať aj iné funkcie, ako napríklad výpočtový agent, čo mu umožňuje uskutočniť výpočty vo vzťahu k Dlhopisom (napríklad výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre majiteľov Dlhopisov záväzné.

Pre zamestnancov finančných inštitúcií, ako je Emitent, je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú zákonom týkajúcich sa cenných papierov a rovnako zákonným alebo interným „compliance“ štandardom týkajúcich sa obchodov na vlastný účet a zneužitia trhu. Zamestnanci a prepojené osoby sa môžu zúčastniť ponuky cenných papierov Emitenta. Pri investícii do Dlhopisov zamestnanci môžu dostať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predat' Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (závislé od úspešného predaja), vždy však len v súlade so zákonmi týkajúcimi sa cenných papierov a podnikania bánk súvisiacich s takýmito motivačnými odmenami. Napriek opatreniam prijatých Emitentom na zabezpečenie súladu s platnou legislatívou a internými procedúrami, môže uvedené konanie spôsobiť konflikt záujmov s povinnosťami voči majiteľom Dlhopisom.

Členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta môžu byť zároveň členmi štatutárnych alebo dozorných orgánov v iných spoločnostiach, vrátane klientov alebo investorov Emitenta a/alebo skupiny Intesa Sanpaolo, ktoré môžu priamo alebo nepriamo s Emitentom súťažiť. V prípade uzatvárania obchodov s takýmito spoločnosťami je možné tieto osoby vystaviť riziku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu alebo výsledky transakcií.

#### **Rozdiel medzi Dlhopisom a bankovým vkladom je najmä z hľadiska:**

- 1) výnosu – investícia do Dlhopisov je s predpokladom zhodnocovania finančných prostriedkov na dlhšie obdobie v porovnaní s bankovým vkladom, s čím môže byť spojený aj vyšší výnos Dlhopisu v rámci primárneho trhu. Cena Dlhopisu na sekundárnom trhu sa nedá predvídať, naproti tomu úrok na bankovom vklade a podmienky jeho výplaty sú klientom vopred jasne zadefinované a tak majiteľ bankového vkladu vie, aký je jeho výnos z bankového vkladu;
- 2) rizík – s Dlhopismi sú spojené najmä riziká popísané v tejto podkapitole „2.3. Riziká spojené s Dlhopismi“. Rizikovosť bankového vkladu je úzko spojená najmä s rizikami týkajúcimi sa Emitenta;
- 3) likvidity – klient banky, majiteľ bankového vkladu, môže kedykoľvek pred jeho splatnosťou požiadať banku o predčasné splatenie svojho vkladu a banka je povinná mu tento vklad vyplatiť, za podmienok stanovených v zmluve o vkladovom produkte alebo vo všeobecných obchodných podmienkach. Naopak likvidita Dlhopisu na sekundárnom trhu je nepredvídateľná a Emitent nemôže dať záruku, že majiteľ Dlhopisu bude schopný svoj Dlhopis kedykoľvek predat'. Pokiaľ sa Emitent v emisných/konečných podmienkach emisie Dlhopisov nezaviazal k ich predčasnému splateniu, nie je povinný na požiadanie majiteľa Dlhopisu tento mu predčasne splatiť;
- 4) ochrany investora vyplývajúcej zo systému ochrany vkladov – bankový vklad patrí pod systém ochrany vkladov, Dlhopis tohto systému zaradený nie je.

**Nízka likvidita sekundárneho trhu** - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiada BCPB o prijatie emisie Dlhopisov na jej regulovaný trh, nemôže dať záruku, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto Dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania takýto stav pretrvá.

**Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu** - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať tieto Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predat'. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky

a preto sa v priebehu obchodovania mení. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred ich splatnosťou. V prípade, ak sa majiteľ rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota a výnos bude vyplatený v zmysle konečných podmienok emisie.

**Úrokové riziko** - na hodnotu Dlhopisov vplýva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.

**Kreditné riziko** - hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.

**Riziko kreditnej marže** – Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Hlavné faktory vplývajúce na kreditnú maržu sú okrem iného najmä rating Emitenta a jeho úverová bonita, pravdepodobnosť zlyhania Emitenta, zostatková splatnosť Dlhopisov. Celková ekonomická situácia, likvidita trhu, úroveň úrokových sadzieb sú rovnako faktory s pozitívnym alebo negatívnym vplyvom na riziko kreditnej marže Emitenta a potenciálni investori do Dlhopisov by všetky tieto faktory mali zvážiť.

**Vplyv inflácie** - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.

**Vplyv regulácie vzťahujúcej sa na investičné aktivity niektorých investorov** – každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy pre neho prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia, nakoľko investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci.

**Vplyv daní a poplatkov** - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov (napr. poplatok za vedenie a správu majetkového účtu).

**Právny režim** - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.

**Riziko predčasného splatenia Dlhopisov** – návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná v prípade, ak majiteľ Dlhopisov tieto predá pred ich konečnou splatnosťou. V Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov bude ustanovené, či má ich majiteľ právo na predčasné splatenie Dlhopisov alebo či Emitent môže za predpokladu výskytu určitej špecifickej udalosti definovanej v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov tieto predčasne splatiť.

Majitelia Dlhopisov môžu byť tiež vystavení riziku, že zdroje získané z predčasného splatenia Dlhopisov nebudú schopní opätovne investovať takým spôsobom, aby získali rovnaký výnos aký mali z investície do Dlhopisov.

**Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou** – riziko spojené s fixne úročenými Dlhopismi spočíva v poklese ceny Dlhopisov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, no aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. Zmena tejto trhovej úrokovej sadzby tak vplýva na hodnotu Dlhopisov, ale v opačnom smere, teda ak sa trhovú úrokovú sadzbu zvýši, hodnota Dlhopisov spravidla klesne na úroveň, kedy sa výnos takéhoto Dlhopisu približne rovná trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhovú úrokovú sadzbu naopak zníži, hodnota Dlhopisov sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná trhovej úrokovej sadzbe.

**Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou** – riziko spojené s Dlhopismi úročenými pohyblivou úrokovou sadzbou je spojené s rizikom kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov a investori sú tak vystavení riziku neistého úrokového príjmu. Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivito „Referenčná sadzba“ a spoločne „Referenčné sadzby“), napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (Euro Interbank Offered Rate) („EURIBOR“), londýnska medzibanková úroková referenčná

sadzba („LIBOR“), pražská medzibanková úroková referenčná sadzba („PRIBOR“) alebo iná „Referenčná sadzba“.

EURIBOR, LIBOR, PRIBOR a iné Referenčné sadzby podliehajú usmerneniam zo strany vnútroštátnych, medzinárodných a iných regulačných orgánov pričom vznikajú návrhy ich reformy. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že sa príslušné Referenčné sadzby budú správať inak ako v minulosti, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek takýto dôsledok by mohol mať podstatný nepriaznivý vplyv na akékoľvek Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou.

Medzi najdôležitejšie medzinárodné návrhy reforiem Referenčných hodnôt patria: (i) Zásady pre vykazovanie cien ropy agentúrami (Principles for Oil Price Reporting Agencies) (október 2012) a Zásady pre finančné referenčné sadzby (Principles for Financial Benchmarks) (júl 2013) vydané asociáciou IOSCO (International Organization of Securities Commissions); (ii) Zásady postupu pre stanovenie referenčnej hodnoty (Principles for the benchmark-setting process) od Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) a Európskej bankovej asociácie (jún 2013) a (iii) Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 („**Nariadenie o referenčných hodnotách**“). Okrem vyššie uvedených návrhov existuje množstvo ďalších návrhov, podnetov a šetrení, ktoré môžu mať vplyv na Referenčné sadzby.

Nariadenie o referenčných hodnotách je účinné od 1.1.2018. V zásade sa vzťahuje na „správcov“ a v určitých aspektoch aj na „prispievateľov“ a regulovaných „používateľov“ Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti, uznania a schválenia) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných sadzieb, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné sadzby správcov bez udeleného povolenia. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov „kritických referenčných hodnôt“ sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na nich niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) „systematické internalizátory“ (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy. Nariadenie o referenčných hodnotách môže mať významný dopad na Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou alebo indexom považovaným za Referenčnú sadzbu, najmä ak sa zmení metodika alebo iné podmienky Referenčnej sadzby s cieľom splniť požiadavky Nariadenia o referenčných hodnotách. Takéto zmeny by okrem iného mohli mať za následok zníženie, zvýšenie alebo iné ovplyvnenie volatility zverejnenej sadzby alebo úrovne Referenčnej sadzby.

Akékoľvek zmeny Referenčnej sadzby vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách alebo iných podnetov by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej sadzby alebo na náklady a riziká správy alebo inej účasti na stanovení Referenčnej sadzby a dodržiavaní akýchkoľvek týchto predpisov alebo požiadaviek. Tieto faktory môžu mať taký účinok, že odradia účastníkov trhu, aby naďalej spravovali alebo sa podieľali na niektorých Referenčných sadzbách, môžu viesť k zmenám pravidiel a metodík používaných pri niektorých Referenčných sadzbách a môžu viesť k zániku niektorých Referenčných sadzieb.

Každá z uvedených zmien alebo akýchkoľvek následných zmien v dôsledku medzinárodných, vnútroštátnych alebo iných návrhov na reformu alebo iných iniciatív alebo zistení by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na hodnotu a návratnosť všetkých Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.

I keď je neisté, či a v akom rozsahu by mohla mať ktorákoľvek z vyššie uvedených zmien a/alebo akýchkoľvek ďalších zmien v správe alebo spôsobe stanovovania Referenčnej sadzby vplyv na hodnotu akýchkoľvek Dlhopisov, ktorých úrok je spojený s príslušnou Referenčnou sadzbou, investori by si mali uvedomiť, že: (i) akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej sadzby môže mať vplyv na hodnotu zverejnenej sadzby, pričom môže byť nižšia a/alebo sa môže viac meniť, než by tomu bolo v inom prípade, (ii) ak sa príslušná úroková sadzba Dlhopisov vypočítava s odkazom na sadzbu alebo obsah, ktorá/ý už neexistuje, táto úroková sadzba bude potom stanovená na základe núdzových ustanovení Dlhopisov, čo môže spôsobiť, že úrok bude nižší, než by bol v inom prípade, (iii) metodológia alebo iné podmienky príslušnej Referenčnej sadzby sa môžu zmeniť a tieto zmeny by mohli znamenať zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo miery alebo ovplyvniť volatilitu tejto Referenčnej sadzby a (iv) správca príslušnej Referenčnej sadzby nebude nijako angažovaný v súvislosti s Dlhopismi, pričom môže vykonať akékoľvek kroky v súvislosti s príslušnou Referenčnou hodnotou bez ohľadu na ich vplyv na Dlhopisy. Investorovi teda čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej sadzby môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na hodnotu Dlhopisov a sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi, ktorej úroková sadzba je spojená s Referenčnou sadzbou.

Správcovia Referenčných sadzieb môžu zverejniť a dodržiavať chybové pravidlá („**Chybové pravidlá**“), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej sadzby budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej sadzby. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové

hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná sadzba nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách nad ich dodržiavaním ešte pred časom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej sadzby, a chyby, ktoré sa zistia až po čase závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred príslušným časom závierky, chybné pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej sadzby, aby príslušnú Referenčnú sadzbu opravil. V dôsledku akejkoľvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej sadzby oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.

Investori by mali konzultovať s vlastnými nezávislými poradcami a robiť vlastné posúdenie potenciálnych rizík vyplývajúcich z reforiem, skúmaní a udeľovania licencií v rámci Nariadenia o referenčných hodnotách pri prijímaní akýchkoľvek investičných rozhodnutí týkajúcich sa Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.

**Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou** – Dlhopisy s nulovou úrokovou sadzbou nie sú úročené, ale sú vydané s diskontom z ich menovitej hodnoty. Riziko spojené s takýmito Dlhopismi spočíva vo vystavení sa riziku, že cena týchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Ceny týchto Dlhopisov sú viac volatilné ako ceny Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

**Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi** – obchodovanie s Dlhopismi na príslušnej burze cenných papierov môže byť z akýchkoľvek dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na túto skutočnosť nemá Emitent žiadny vplyv. Takáto udalosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.

**Riziko systému vysporiadania** – systém vysporiadania sa môže za akýchkoľvek príčin stať nefunkčným, pričom Emitent nemá na takúto udalosť žiadny vplyv. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môže spôsobiť, že nedôjde k finančnému a majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.

**Kurzové riziko spočívajúce v denominácii Dlhopisov v inej mene ako je mena, v ktorej sú v prevažnej miere uskutočňované finančné/obchodné aktivity Majiteľa Dlhopisov** – mena, v ktorej bude Emitent splácať menovitú hodnotu a vyplácať výnosy z Dlhopisov, je uvedená v Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov. Kurzové riziko pre majiteľa Dlhopisov spočíva vo výraznej zmene výmenného kurzu (vrátane prípadnej devalvácie meny uvedenej v Konečných podmienkach emisie alebo revalvácie meny, v ktorej sú uskutočňované aktivity majiteľa Dlhopisov) a riziku spojeného so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Tieto opatrenia a kontroly môžu byť zavedené orgánmi verejnej moci, na ktoré nemá Emitent žiadny vplyv a ich pravdepodobnosť výskytu nevie odhadnúť, mohli by však spôsobiť, že majitelia Dlhopisov, ktorých obchodné aktivity sú v prevažnej miere uskutočňované v inej mene ako je mena uvedená v príslušných Konečných podmienkach, mohli dostať nižšie/alebo žiadne výnosy z Dlhopisov alebo nižšiu/alebo žiadnu menovitú hodnotu ako očakávajú.

**Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný** – v Konečných podmienkach uvedený celkový objem emisie predstavuje maximálny objem danej emisie Dlhopisov, pričom skutočne umiestnený objem emisie môže byť nižší, prípadne sa môže počas existencie emisie Dlhopisov meniť, a to až do dátumu jej splatnosti. Celkový objem emisie je podmienený dopytom po týchto Dlhopisochoch, prípadných spätných nákupoch Dlhopisov Emitentom či ich predčasnej splatnosti. Z predpokladaného celkového objemu emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery týkajúce sa likvidity Dlhopisov na sekundárnom trhu.

**Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov** – v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže dôjsť k situácii, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov. To môže mať za následok predaj Dlhopisov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo môže majiteľovi Dlhopisov spôsobiť stratu. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov môžu značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia Dlhopisov by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Dlhopisov.

**Riziko súvisiace s ďalším zadlžovaním Emitenta** – majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov ani výške dlhu, ktorý mu môže vniknúť alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent tiež nie je povinný informovať majiteľov Dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zabezpečenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli majitelia Dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Zhoršenie

---

finančnej situácie Emitenta môže mať na majiteľov Dlhopisov výrazný negatívny dopad, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.

**Riziko nepredvídateľnej udalosti, tzv. „vis major“** – na hodnotu Dlhopisov môžu mať vplyv rôzne nepredvídateľné udalosti, napr. teroristický útok, prírodná katastrofa a pod. Tieto udalosti môžu spôsobiť poruchy na finančných trhoch a pohyb menových kurzov, čo môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny efekt takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti finančných prostriedkov investovaných Emitentom a ohroziť tak jeho schopnosť splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov.

Hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich môžu byť ovplyvnené globálnou udalosťou politickej, ekonomickej či inej povahy, ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, ako v tej kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno interpretovať ako prehlásenie, či záväzný prísľub týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, nakoľko tieto závisia úplne alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nie je schopný ovplyvniť. Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie vlastné prieskumy a svoje investičné rozhodnutie založiť na výsledkoch takýchto analýz a prieskumov.

Informácie v tejto kapitole nie sú vyčerpávajúce a sú uvedené iba ako všeobecné informácie vychádzajúce zo stavu k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoľahnúť výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v tejto kapitole a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.



## III. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

### 3.1 Zodpovedné osoby

Vyhlásenie a podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.

### 3.2 Zákonní audítori

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2016, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2017, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

### 3.3 Rizikové faktory

Rizikové faktory špecifické pre Emitenta sú uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohto Základného prospektu.

### 3.4 História a vývoj Emitenta

<b>Obchodné meno</b>	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s. zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B
<b>Dátum registrácie</b>	1.4.1992
<b>Identifikačné číslo</b>	31 320 155
<b>Sídlo</b>	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
<b>Právna forma</b>	akciová spoločnosť
<b>Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť</b>	zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, Zákon o bankách a Zákon o cenných papieroch
<b>Krajina registrácie</b>	Slovenská republika
<b>Číslo telefónu</b>	02/5055 1111
<b>Číslo faxu</b>	02/5055 2507
<b>Internetová stránka</b>	<a href="http://www.vub.sk">www.vub.sk</a>
<b>LEI kód:</b>	549300JB1P61FUTPEZ75

Všeobecná úverová banka bola založená Štátnou bankou československou v súvislosti s reformou československého bankového systému k 1.1.1990, ako štátny peňažný ústav (š.p.ú.) s pôsobnosťou na území celej ČSFR.

VÚB, š.p.ú., bola zaradená do prvej vlny kupónovej privatizácie. V súlade so schváleným privatizačným projektom bola transformovaná na akciovú spoločnosť, s účinnosťou od 1.4.1992. Do obchodného registra bola VÚB, a.s., zapísaná so základným imanom 2 039 054 000 Kčs. VÚB, a.s., bola založená v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky, zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, zákonom č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby a zákonom č. 253/1991 Zb. o pôsobnosti orgánov vo veciach prevodov majetku štátu na iné osoby a Fonde národného majetku SR, v súlade s uznesením vlády ČSFR č. 1 zo dňa 9.1.1992 o schválení privatizačného projektu, vypracovaného pre privatizáciu Všeobecnej úverovej banky. VÚB, a.s., bola založená na dobu neurčitú.

V roku 2001, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46%-ný podiel akcií VÚB, a.s., sa Banka stala členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca

Intesa (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe.

Banca Intesa sa dňa 1.1.2007 oficiálne zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI a vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne. Finančná skupina Intesa Sanpaolo má vedúcu pozíciu v Taliansku a je jednou z vedúcich bánk poskytujúcich finančné produkty a služby domácnostiam aj firmám v Európe schopnou konkurovať na medzinárodnej úrovni.

Zámerom skupiny Intesa Sanpaolo na Slovensku je ďalší rozvoj VÚB, a.s., ako univerzálneho peňažného ústavu, posilnenie jej služieb poskytovaných firemnej klientele, rozšírenie retailových služieb na báze franchisingu a rozvíjanie sofistikovaných aktivít na kapitálových trhoch. Dôraz je kladený na vývoj nových produktov pre klientov, na intenzívnejšiu marketingovú komunikáciu a na zvyšovanie komfortu klientov pri využívaní bankových produktov a služieb. Zásadným cieľom je vybudovanie dlhodobých, vzájomne výhodných a komplexných vzťahov s klientmi.

VÚB, a.s., sa neustále zameriava na zlepšovanie kvality služieb, zvyšovanie trhových podielov a pokračovanie v trende znižovania nákladov a zvyšovania efektívnosti.

Strategickým zámerom VÚB, a.s., ako univerzálneho peňažného ústavu je neustále upevňovanie jej postavenia na slovenskom bankovom trhu, posilnenie služieb poskytovaných firemnej klientele a rozšírenie retailových služieb.

V poslednom období Emitent nezaznamenal žiadne skutočnosti, ktoré sú v rozhodujúcej miere dôležité pre vyhodnotenie jeho solventnosti. Banka plní všetky regulátormi predpísané limity obozretného hospodárenia a zverejňuje údaje o svojej činnosti a hospodárení v zmysle platných právnych predpisov.

## 3.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

### 3.5.1 Hlavné aktivity

Všeobecná úverová banka, a.s., je moderná univerzálna banka, ktorá poskytuje široký rozsah produktov a služieb firemným, retailovým a inštitucionálnym klientom v rámci tuzemského a zahraničného trhu. VÚB, a.s., kladie dôraz na stabilitu, lojalitu a dôveru vo vzťahu ku klientom.

Predmetom podnikania VÚB, a.s., sú činnosti vykonávané na základe bankového povolenia, udeleného Emitentovi v súlade so Zákonom o bankách, ktoré má Emitent uvedené vo svojich stanovách. Predmet činnosti má Emitent zapísaný v obchodnom registri a ich výkon je v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi. Medzi hlavné produkty a služby Emitenta patria bežné účty, termínované vklady, hypotekárne úvery, spotrebné úvery, investičné úvery a služby elektronického bankovníctva.

Hlavné oblasti podnikania Emitenta sú:

**Oblasť Retailového bankovníctva** – ide o kľúčovú oblasť, na ktorú sa Emitent pri poskytovaní svojich produktov a služieb zameriava. Patria sem najmä produkty a služby určené obyvateľstvu, živnostníkom a klientom slobodných povolání. Hlavnými produktmi pre túto skupinu sú bežné účty, sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty, hypotekárne a spotrebné úvery.

**Oblasť Firemného bankovníctva** – ide o významnú oblasť poskytovania produktov a služieb firemným klientom, finančným inštitúciám, verejnému sektoru a tiež klientom a investorom v oblasti financovania výstavby, predaja či prenájmu nehnuteľností.

**Oblasť Riadenia bilancie a Treasury** – zabezpečuje činnosti spojené s riadením bilancie, nastavenie vnútrobankového transferového oceňovania, správu investičného portfólia cenných papierov, emitovanie dlhových cenných papierov ako aj obchodovanie na medzibankovom trhu.

Za účelom uspokojovania rastúcich potrieb klientov, Banka uvádza na trh nové produkty a služby pre firemných a retailových klientov. V praxi to znamená ponuku širokej škály produktov a služieb, od klasických bankových produktov až po vývoj sofistikovaných aktivít na finančnom trhu. Banka sa sústreďuje na vývoj nových atraktívnych produktov pre klientov, marketingovú komunikáciu a zvýšenie komfortu v prístupnosti bankových

produktov a služieb. Medzi nové produkty a služby možno zaradiť nový Internetbanking či Kombiprodukt, ktorý v sebe spája vlastnosti termínovaného vkladu s výhodami investovania do fondov.

### 3.5.2 Hlavné trhy

VÚB, a.s., pôsobí na trhu v Slovenskej republike a prostredníctvom jednej pobočky v Prahe aj na trhu v Českej republike.

VÚB, a.s., je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov – ku koncu roka 2017 dosiahol trhoví podiel VÚB, a.s., v celkových primárnych vkladoch 17,6%, pri úveroch sa trhoví podiel zvýšil na 20,5%.

Emitent v súčasnosti poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete 236 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky a spomedzi slovenských komerčných bánk si udržiava druhý najvyšší počet pobočiek (viac ako 19%-ný trhoví podiel).

Prevádzkové výnosy skupiny VÚB klesli medziročne o -1,5 % na 547,4 mil. EUR. Prevádzkový zisk skupina medziročne znížila o 0,7 % na 280,4 mil. EUR, ale jej čistý zisk stúpol o 11,6% na 175,0 mil. EUR.

Kapitálová primeranosť skupiny VÚB dosiahla ku koncu minulého roka 17,98%, čo je vysoko nad 8% štandardom stanoveným Národnou bankou Slovenska.

### Rating

Moody's (Máj 2018)	
Dlhodobý rating	A2
Krátkodobý rating	P-1
Výhľad	stabilný

Spoločnosť Moody's Investors Service Ltd. so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5FA, v zmysle článku 40 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach podala dňa 12. augusta 2010 žiadosť o registráciu podľa tohto nariadenia a 31. októbra 2011 bola úspešne zaregistrovaná.

## 3.6 Organizačná štruktúra

VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A. Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta.

### Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. k 31.3.2018

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 44318

### Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a.s., k 31.3.2018

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg	100,00	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 13859
Banca Intesa ad Beograd	100,00	Milentija Popovica 7b, 11070 Beograd, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	97,47	Rackoga 6, HR-10000 Záhreb, Chorvátsko	MBS 080002817
Banca Intesa (Rusko)	53,02	2 Petroverigski, 101000 Moskva, Rusko	7708022300

<b>Intesa Sanpaolo Servitia S.A.</b>	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 14241
<b>Exelia S.r.l</b>	100,00	Regione Brasov, Ionescu Crum 1, Corp C2 Tower 2, Et. 1, Brasov, Rumunsko	J08/821/2009 (25586445) CUI
<b>Intesa Sanpaolo Immobilière S.A</b>	100,00	9, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, Luxembursko	B 55753
<b>Intesa Sanpaolo Real Estate S.A</b>	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 62762
<b>Intesa Sanpaolo House Immo S.A</b>	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg, Luxembursko	B 154021
<b>Intesa Sanpaolo Harbourmaster III S.A</b>	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B210947

**Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg**

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
<b>Intesa Sanpaolo S.p.A.</b>	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	00799960158

**Prehľad o priamych majetkových úastiach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 31.3.2018**

Obchodné meno	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
<b>Nadácia VÚB</b> Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 30 856 043	Dobročinná nadácia	7 000 (nadačné imanie)	100,00
<b>VÚB Leasing a.s.</b> (bývalá B.O.F., a.s.) Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava IČO: 31 318 045	finančný a operatívny leasing	16 600 000	100,00
<b>VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť (DSS), a. s.</b> Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava IČO: 35 903 058	Správa fondov starobného dôchodkového sporenia	10 090 976	50,00
<b>Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.</b> Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava IČO: 35 869 810	Automatizované spracovanie dát v oblasti úverovania	9 958,17 (vklad spoločníkov)	33,33
<b>S.W.I.F.T. Belgicko</b> Avenue Adèle I, B-1310, La Hulpe Belgicko	Medzinárodný clearing a posielanie správ	13 746 625	0,01
<b>VISA EUROPE Ltd.</b> P.O.Box 39662, London W2 6WH, Veľká Británia	Služby elektronických platobných metód a kartových obchodov	150 000	0,01

Do skupiny s úzkymi väzbami, z titulu viac ako 20% podielu na hlasovacích právach, nevchádza iná spoločnosť ako uvedené.

VÚB, a.s., k 31.3.2018 nemá žiadnu nepriamu majetkovú účasť.

### 3.7 Informácie o trende

Emitent vyhlasuje, že nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu posledných zverejnených auditorsky overených účtovných závierok.

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.

### 3.8 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.

### 3.9 Správne, riadiace a dozorné orgány

#### 3.9.1 Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Najvyšším rozhodovacím orgánom VÚB, a.s., je valné zhromaždenie akcionárov. Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom VÚB, a.s. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Banky. Predstavenstvo je štatutárnym orgánom, ktorý riadi činnosť Banky, je oprávnené konať v mene Banky, vo všetkých veciach a zastupuje ju navonok voči tretím osobám.

K dátumu vyhotovenia Základného prospektu je zloženie Predstavenstva a Dozornej rady nasledovné:

#### Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Funkcia
RESCH Alexander	predseda
VERCELLI Roberto	člen
BERGALIO Antonio	člen
VICENÍK Andrej, Ing.	člen
MAGALA Peter, Ing.	člen
NOVÁK Peter, Ing.	člen
TECHMAN Martin, MBA	člen

#### Dozorná rada

Meno a priezvisko	Funkcia
JAQUOTOT Ignacio	predseda
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD.	podpredsedníčka
STRAKA Andrej, Ing.	člen
SZABO Róbert, Ing.	člen
FINAZZI Luca	člen
SARCINELLI Paolo	člen
SCHAACK Christian	člen

Banka neeviduje aktivity vykonávané mimo VÚB, a.s., členmi predstavenstva alebo dozornej rady, ktoré by boli významné vzhľadom na Emitenta.

Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady a predstavenstva Emitenta z titulu výkonu ich funkcií je Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

K 30.4.2018 Banka evidovala 3 814 zamestnancov.

### 3.9.2 Konflikty záujmov

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči Emitentovi horeuvedených osôb a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

### 3.10 Hlavní akcionári

#### Základné imanie Emitenta

K dátumu vyhotovenia Základného prospektu predstavuje základné imanie VÚB, a.s., sumu 430 819 063,81 EUR a je rozdelené na:

- 4 078 108 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR verejne obchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN: SK1110001437 séria 01, 02, 03, 04, 05, 06;
- 89 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319 391,89 EUR verejne neobchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN: SK1110003573 séria 01.

S akciou na meno, podľa všeobecne záväzných predpisov a stanov Banky, je spojené právo akcionára podieľať sa na riadení VÚB, a.s., na podiel z jej zisku a z likvidačného zostatku pri jej zániku. Akcia je voľne prevoditeľná. VÚB, a.s., má celé základné imanie splatené.

#### Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., k 31.3.2018

Podľa typu majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,03
Ostatné právnické osoby	1,35
Fyzické osoby	1,62
<b>SPOLU</b>	<b>100,00</b>

Podľa štátnej príslušnosti majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,03
Domáci akcionári	2,14
Ostatní zahraniční akcionári	0,83
<b>SPOLU</b>	<b>100,00</b>

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 28 507 akcionárov ku dňu 31. marec 2018. Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a.s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní Banky. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly. Hlavným akcionárom a vlastníkom Emitenta, ktorý nad ním vykonáva kontrolu, je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembursko, ktorá k 31. marcu 2018 vlastní 97,03% na základnom imaní Emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom Emitenta je dozorná rada, ktorá má 7 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

### 3.11 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Emitenta

#### 3.11.1 Historické finančné informácie

##### Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2016

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2016 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2016, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy audítorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2016 Národnej banke Slovenska dňa 28.4.2017. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 28.4.2017.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2016 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2016, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 42 tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta ([www.vub.sk](http://www.vub.sk)).

##### Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016 (v tisícoch eur)

	2016	2015
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 029 103	469 336
Pohľadávky voči bankám	112 468	178 707
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	474	97 753
Derivátové finančné nástroje	47 249	46 652
Finančný majetok na predaj	1 289 979	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	10 725 281	9 125 909
Investície držané do splatnosti	530 019	531 742
Pridružené a spoločné podniky	8 788	17 635
Nehmotný majetok	68 888	64 108
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	104 853	105 925
Splatné daňové pohľadávky	1 464	-
Odložené daňové pohľadávky	64 002	58 804
Ostatný majetok	25 281	31 647
	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>
<b>Závazky</b>		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	855 244	774 354
Derivátové finančné nástroje	65 354	62 559
Vklady a úvery od klientov	9 564 560	8 552 684
Podriadený dlh	200 165	-
Emitované dlhové cenné papiere	1 715 308	1 600 341
Splatné daňové záväzky	-	9 517
Rezervy	26 001	25 313
Ostatné záväzky	105 266	102 590
	<u>12 531 898</u>	<u>11 127 358</u>
<b>Vlastné imanie</b>		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 348 486	1 334 223
Čistý zisk za rok	156 770	163 883
	<u>1 505 256</u>	<u>1 498 106</u>
	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>
Podsúvahové položky	<u>3 658 239</u>	<u>3 351 373</u>

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za rok končiaci sa 31. decembra 2016  
(v tisícoch eur)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Úrokové a obdobné výnosy	449 361	485 379
Úrokové a obdobné náklady	(49 962)	(73 420)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>399 399</b>	<b>411 959</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	146 311	159 084
Náklady na poplatky a provízie	(38 364)	(41 597)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>107 947</b>	<b>117 487</b>
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	38 783	11 970
Ostatné prevádzkové výnosy	9 625	11 422
<b>Prevádzkové výnosy</b>	<b>555 754</b>	<b>552 838</b>
Mzdy a odmeny zamestnancom	(119 710)	(114 447)
Ostatné prevádzkové náklady	(103 759)	(101 865)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(22 143)	(20 076)
Odpisy nehmotného majetku	(14 539)	(13 664)
Odpisy hmotného majetku	(13 207)	(14 367)
<b>Prevádzkové náklady</b>	<b>(273 358)</b>	<b>(264 419)</b>
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	<b>282 396</b>	<b>288 419</b>
Opravné položky	(75 764)	(79 278)
<b>Prevádzkový zisk</b>	<b>206 632</b>	<b>209 141</b>
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	5 110	4 434
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>211 742</b>	<b>213 575</b>
Daň z príjmov	(54 972)	(49 692)
<b>ČISTÝ ZISK ZA ROK</b>	<b>156 770</b>	<b>163 883</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:</b>		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(19)	16
Finančný majetok na predaj	(23 137)	(4 266)
Zabezpečenie peňažných tokov	410	(365)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení</b>	<b>(22 746)</b>	<b>(4 615)</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK</b>	<b>134 024</b>	<b>159 268</b>

**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2016  
(v tisícoch eur)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk pred zdanením	211 742	213 575
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	14 539	13 664
Odpisy hmotného majetku	13 207	14 367
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	17 043	(2 855)
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	873	120



Úrokové výnosy	(449 361)	(485 379)
Úrokové náklady	49 962	73 420
Predaj hmotného majetku	(566)	(83)
Opravné položky a podobné položky	110 231	100 065
Prijaté úroky	472 978	496 878
Zaplatené úroky	(56 958)	(88 617)
Uhradená daň	(71 151)	(57 294)
Pohľadávky voči bankám	80 421	428 913
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	97 923	(97 451)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(187)	2 920
Finančný majetok na predaj	532 265	(355 063)
Úvery poskytnuté klientom	(1 707 240)	(943 285)
Ostatný majetok	6 607	(6 437)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	81 521	30 111
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	2 795	500
Vklady a úvery od klientov	1 215 625	698 485
Ostatné záväzky	3 098	(2 609)
<b>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</b>	<b>625 367</b>	<b>33 945</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	-	1
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(37 711)	(30 598)
Predaj hmotného majetku	6 859	2 775
Peňažné toky plynúce z predaja pridruženej spoločnosti	10 851	-
<b>Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti</b>	<b>(20 001)</b>	<b>(27 822)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	249 848	410 300
Splatenie dlhových cenných papierov	(150 618)	(264 569)
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	83
Vyplatené dividendy	(130 334)	(89 538)
<b>Čisté peňažné prostriedky (na) / z finančných činností</b>	<b>(31 104)</b>	<b>56 276</b>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	574 262	62 399
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	491 586	429 187
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>1 065 848</b>	<b>491 586</b>

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2016**  
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdeľený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
<b>1. január 2015</b>	430 819	13 636	99 633	853 415	(9)	31 537	(885)	1 428 146
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	163 883	16	(4 266)	(365)	159 268
Ostatné transakcie s vlastníkmi, zaznamenané priamo do vlastného imania	-	-	-	(15)	15	-	-	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	(89 538)	-	-	-	(89 538)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	147	-	-	-	147
Zákonný rezervný fond	-	-	270	(270)	-	-	-	-
Predaj vlastných akcií	-	83	-	-	-	-	-	83

<b>Celkové transakcie s vlastníkmi</b>	-	83	270	(89 661)	-	-	-	-
<b>31. december 2015</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>99 903</u>	<u>927 622</u>	<u>22</u>	<u>27 271</u>	<u>(1 250)</u>	<u>1 498 106</u>
<b>1. január 2016</b>	430 819	13 719	99 903	927 622	22	27 271	(1 250)	1 498 106
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	156 770	(19)	(23 137)	410	134 024
Ostatné	-	-	-	22	(22)	-	-	-
Zisk z predaja investície v pridruženej spoločnosti pod spoločnou kontrolou	-	-	(333)	3 643	-	-	-	3 310
<b>Transakcie s vlastníkmi, zaznamenané priamo do vlastného imania</b>								
Dividendy akcionárom	-	-	-	(130 334)	-	-	-	(130 334)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	149	-	-	-	149
Zákonný rezervný fond	-	-	484	(483)	-	-	-	1
<b>Celkové transakcie s vlastníkmi</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>484</u>	<u>(130 668)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(130 184)</u>
<b>31. december 2016</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>100 054</u>	<u>957 389</u>	<u>(19)</u>	<u>4 134</u>	<u>(840)</u>	<u>1 505 256</u>

### Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2017

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2017 sú prevzaté z auditorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy auditorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2017 Národnej banke Slovenska dňa 27.4.2018. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 27.4.2018.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2017 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2017, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 42 tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta ([www.vub.sk](http://www.vub.sk)).

### Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017 (v tisícoch eur)

	2017	2016
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	1 029 103
Pohľadávky voči bankám	90 913	112 468
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	5 783	474
Derivátové finančné nástroje	49 856	47 249
Finančný majetok na predaj	520 416	1 289 979
Úvery poskytnuté klientom	12 000 729	10 725 281
Investície držané do splatnosti	376 472	530 019
Pridružené a spoločné podniky	8 972	8 788
Nehmotný majetok	80 100	68 888
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	126 848	104 853
Splatné daňové pohľadávky	9 478	1 464
Odložené daňové pohľadávky	53 779	64 002
Ostatný majetok	23 128	25 281
	<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>

**Závazky**

Závazky voči centrálnym a iným bankám	768 781	855 244
Derivátové finančné nástroje	52 184	65 354
Vklady a úvery od klientov	9 939 121	9 564 560
Podriadený dlh	200 164	200 165
Emitované dlhové cenné papiere	2 252 380	1 715 308
Rezervy	9 962	26 001
Ostatné záväzky	115 698	105 266
	<u>13 338 290</u>	<u>12 531 898</u>

**Vlastné imanie**

Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 457 589	1 348 486
Čistý zisk za rok	174 997	156 770
	<u>1 632 586</u>	<u>1 505 256</u>
	<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>

Podsúvahové položky	3 562 979	3 658 239
---------------------	-----------	-----------

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za rok končiaci sa 31. decembra 2017  
(v tisícoch eur)**

	2017	2016
Úrokové a obdobné výnosy	434 187	449 361
Úrokové a obdobné náklady	<u>(50 227)</u>	<u>(49 962)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	383 960	399 399
Výnosy z poplatkov a provízií	151 028	146 311
Náklady na poplatky a provízie	<u>(37 379)</u>	<u>(38 364)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	113 649	107 947
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	40 344	38 783
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>9 462</u>	<u>9 625</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>	547 415	555 754
Mzdy a odmeny zamestnancom	(126 659)	(119 710)
Ostatné prevádzkové náklady	(90 789)	(103 759)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(24 823)	(22 143)
Odpisy nehmotného majetku	(12 635)	(14 539)
Odpisy hmotného majetku	<u>(12 134)</u>	<u>(13 207)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>	(267 040)	(273 358)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	280 375	282 396
Opravné položky	<u>(59 205)</u>	<u>(75 764)</u>
<b>Prevádzkový zisk</b>	221 170	206 632
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	1 965	5 110
<b>Zisk pred zdanením</b>	223 135	211 742
Daň z príjmov	<u>(48 138)</u>	<u>(54 972)</u>
<b>ČISTÝ ZISK ZA ROK</b>	174 997	156 770
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:</b>		
<i>Položky nereklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Prebytok z precenenia hmotného majetku	21 966	-

*Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúciach obdobiach:*

Zabezpečenie peňažných tokov	1 378	410
Finančný majetok na predaj	606	(23 137)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	269	(19)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení</b>	<b>24 219</b>	<b>(22 746)</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK</b>	<b>199 216</b>	<b>134 024</b>

**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2017  
(v tisícoch eur)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk pred zdanením	223 135	211 742
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	12 635	14 539
Odpisy hmotného majetku	12 134	13 207
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	(25 018)	17 043
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	(184)	873
Úrokové výnosy	(434 187)	(449 361)
Úrokové náklady	50 227	49 962
Predaj hmotného majetku	(751)	(566)
Opravné položky a podobné položky	68 352	110 231
Prijaté úroky	442 580	472 978
Zaplatené úroky	(53 684)	(56 958)
Uhradená daň	(45 929)	(71 151)
Pokles v Pohľadávkach voči bankám (Nárast)/pokles vo Finančnom majetku v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	11 023	80 421
Nárast v Derivátových finančných nástrojoch (majetok)	(1 229)	(187)
Pokles vo Finančnom majetku na predaj	776 154	532 265
Nárast v Úveroch poskytnutých klientom	(1 370 396)	(1 707 240)
Pokles v Ostatnom majetku	1 966	6 607
(Pokles)/nárast v Záväzkoch voči centrálnym a iným bankám	(85 615)	81 521
(Pokles)/nárast v Derivátových finančných nástrojoch (záväzky)	(13 170)	2 795
Nárast v Vkladoch a úveroch od klientov	375 416	1 215 625
Nárast v Ostatných záväzkoch	10 966	3 098
<b>Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností</b>	<b>(50 885)</b>	<b>625 367</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	147 282	-
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(45 381)	(37 711)
Predaj hmotného majetku	11 620	6 859
Nárast plynúci z predaja pridruženej spoločnosti	-	10 851
<b>Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti</b>	<b>113 521</b>	<b>(20 001)</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	750 000	249 848
Splatenie dlhových cenných papierov	(186 155)	(150 618)
Vyplatené dividendy	(72 020)	(130 334)
<b>Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančných činností</b>	<b>491 825</b>	<b>(31 104)</b>
<b>Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov</b>	<b>554 461</b>	<b>574 262</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 065 848	491 586
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>1 620 309</b>	<b>1 065 848</b>

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2017  
(v tisícoch eur)**

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Prebytok z precenenia hmotného majetku	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Kurzový rozdiel z prepočtu zahr. prev.	Spolu
<b>1. január 2016</b>	430 819	13 719	99 903	927 622	-	27 271	(1 250)	22	498 106
Celkový komplexný výsledok po zdanení	-	-	-	156 770	-	(23 137)	410	(19)	134 024
Zisk z predaja investície v pridruženej spoločnosti pod spoločnou kontrolou (Pozn.15)	-	-	(333)	3 643	-	-	-	-	3 310
Kurzový rozdiel	-	-	-	22	-	-	-	(22)	-
<b>Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania</b>									
Zákonný rezervný fond	-	-	484	(483)	-	-	-	-	1
Dividendy akcionárom	-	-	-	(130 334)	-	-	-	-	(130 334)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	149	-	-	-	-	149
<b>Celkové transakcie s vlastníkami</b>	-	-	484	(130 668)	-	-	-	-	(130 184)
<b>31. december 2016</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>100 054</u>	<u>957 389</u>	<u>-</u>	<u>4 134</u>	<u>(840)</u>	<u>(19)</u>	<u>505 256</u>
<b>1. január 2017</b>	430 819	13 719	100 054	957 389	-	4 134	(840)	(19)	505 256
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	174 997	21 966	606	1 378	269	199 216
Kurzový rozdiel	-	-	-	5	-	(22)	-	22	5
<b>Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania</b>									
Dividendy akcionárom	-	-	-	(72 020)	-	-	-	-	(72 020)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	130	-	-	-	-	130
<b>Celkové transakcie s vlastníkami</b>	-	-	-	(71 890)	-	-	-	-	(71 890)
<b>31. december 2017</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>100 054</u>	<u>1 060 501</u>	<u>21 966</u>	<u>4 718</u>	<u>538</u>	<u>272</u>	<u>632 587</u>

### 3.11.2 Audit historických ročných finančných informácií

Emitent vyhlasuje, že historické ročné finančné informácie boli podrobené auditu. Okrem historických ročných finančných informácií žiadne iné časti tohto Základného prospektu neboli podrobené auditu.

### 3.11.3 Vek najnovších finančných informácií

Audítorsky overené finančné informácie vybrané z Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, zahrnuté do tohto Základného prospektu, nie sú staršie ako 18 mesiacov od dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu.

### 3.11.4 Predbežné a ostatné finančné informácie

Finančné informácie, ktoré emitent zverejnil od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2017, nie sú audítorsky overené.

### Priebežné výsledky hospodárenia podľa IAS 34 zostavené k 31. marcu 2018

Údaje za prvý štvrťrok 2018 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie 3 mesiacov končiacich sa 31. marca 2018 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka je prílohou Základného prospektu.

**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2018**  
(v tisícoch eur)

	<b>Mar 2018</b>	<b>Dec 2017</b>
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 742 457	1 595 078
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné aktíva držané na obchodovanie	45 664	-
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	900	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	19 114	-
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	-	5 783
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	868 041	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	520 416
<i>Investície držané do splatnosti</i>	-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	124 949	90 744
Úvery poskytnuté klientom	11 816 996	11 487 518
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	685	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	38 204	92 745
Hmotný majetok	110 934	111 512
Nehmotný majetok	77 075	74 882
Goodwill	18 871	-
Splatné daňové pohľadávky	13 735	5 813
Odlžené daňové pohľadávky	44 402	38 626
Ostatný majetok	20 100	19 848
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
<b>Závazky</b>		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné záväzky držané na obchodovanie	28 661	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	17 566	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovacou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	447 905	449 815
Vklady a úvery od klientov	10 223 411	9 855 433
Podriadený dlh	200 161	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	2 246 469	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	(459)	--
Splatné daňové záväzky	908	-
Rezervy	21 771	27 083
Ostatné záväzky	222 966	76 254
	<u>13 409 359</u>	<u>12 913 313</u>
<b>Vlastné imanie</b>		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 475 041	1 395 959
Čistý zisk za obdobie	57 727	160 021
	<u>1 532 768</u>	<u>1 555 980</u>
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
Podsúvahové položky	3 766 930	3 642 125

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za 3 mesiace končiac sa 31. marca 2018  
(v tisícoch eur)**

	<b>Mar 2018</b>	<b>Mar 2017</b>
Úrokové a obdobné výnosy	99 567	91 646
Úrokové a obdobné náklady	<u>(11 956)</u>	<u>(11 680)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	87 611	79 966
Výnosy z poplatkov a provízií	36 612	35 774
Náklady na poplatky a provízie	<u>(6 863)</u>	<u>(11 650)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	29 749	24 124
Čistý zisk z finančných operácií	25 354	6 450
Ostatné prevádzkové výnosy	1 272	1 041
Výnosy z dividend	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>	145 986	113 581
Mzdy a odmeny zamestnancom	(30 754)	(26 218)
Ostatné prevádzkové náklady	(28 102)	(26 595)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(6 397)	(5 948)
Odpisy nehmotného majetku	(2 754)	(2 186)
Odpisy hmotného majetku	<u>(2 156)</u>	<u>(2 363)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>	(70 163)	(63 310)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	75 823	50 271
Rezervy	3 833	9 965
Opravné položky	<u>(6 588)</u>	<u>(9 094)</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>	73 068	51 142
Daň z príjmov	<u>(15 341)</u>	<u>(10 802)</u>
<b>ČISTÝ ZISK ZA TRI MESIACE</b>	57 727	40 340
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení:</b>		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Čistý zisk zo zabezpečenia peňažných tokov	72	71
Čistá strata z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	<u>(16 633)</u>	-
Čistá strata z finančného majetku na predaj	-	(1 841)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	<u>(211)</u>	-
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení</b>	(16 772)	(1 770)
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA TRI MESIACE</b>	<u>40 955</u>	<u>38 570</u>
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	3,91	3,11

**Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiac sa 31. marca 2018  
(v tisícoch eur)**

	<b>Mar 2018</b>	<b>Mar 2017</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk pred zdanením	73 068	51 142
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	2 754	2 186

Odpisy hmotného majetku	2 156	2 363
Nerealizované (zisky)/straty z finančných operácií	(5 674)	(8 026)
Úrokové výnosy	(99 567)	(91 646)
Úrokové náklady	11 956	11 680
Výnosy z dividend	(2 000)	(2 000)
Predaj hmotného a nehmotného majetku	35	
Opravné položky a podobné položky	10 139	1 528
Prijaté úroky	106 066	100 002
Zaplatené úroky	(12 550)	(16 890)
Prijaté dividendy	2 000	2 000
Uhradená daň	(28 131)	(11 266)
Nárast vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	(12 249)	-
Pokles v derivátoch – účtovanie hedžingu (majetok)	2 781	-
<i>Nárast vo finančnom majetku v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	-	(1)
<i>Pokles v derivátových finančných nástrojoch (majetok)</i>	-	797
Pokles vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	45 807	-
<i>Pokles vo finančnom majetku na predaj</i>	-	496 439
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
(Nárast)/Pokles v pohľadávkach voči ostatným bankám	(10 062)	(25 825)-
Nárast v úveroch poskytnutých klientom	(250 776)	(270 029)-
Pokles v ostatnom majetku	1 761	2 315
Pokles vo finančných pasívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	(8 881)	-
Nárast v derivátoch – účtovanie hedžingu (záväzky)	2 924	-
<i>(Pokles)/Nárast v derivátových finančných nástrojoch (záväzky)</i>	-	(30 199)
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:		
(Pokles)/Nárast v záväzkoch voči bankám	(12 000)	28 738
Nárast vo vkladoch a úveroch od klientov	367 153	335 247
Pokles v ostatných záväzkoch	(14 155)	(4 478)
<b>Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností</b>	<b>172 555</b>	<b>625 727</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
<i>Splatenie investícií držaných do splatnosti</i>	-	147 281
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(348)	(1 288)
Predaj nehmotného a hmotného majetku	8	-
<b>Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností</b>	<b>(340)</b>	<b>145 993</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	250 000
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov	-	(40 000)
<b>Čisté peňažné prostriedky z finančnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>210 000</b>
<b>Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov</b>	<b>172 215</b>	<b>981 720</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	1 620 121	1 065 653
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu</b>	<b>1 792 336</b>	<b>2 047 373</b>

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018**  
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ner rozdelený zisk	Hmotný majetok	Fin. aktíva oceň. reál. hod. cez ost. súč. kompl. výsledku	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Kurzový rozdiel z prepočtu zahančenej prevádzky	Spolu
<b>1. január 2017</b>	430 819	13 719	87 493	908 926	-	-	4 055	(840)	2	1 444 174
Celkový komplexný výsledok za tri mesiace po zdanení	-	-	-	40 340	-	-	(1 841)	71	-	38 570



Kurzový rozdiel	-	-	-	2	-	-	-	-	(2)	-
<b>Transakcie s vlastníkami, zaznamenané priamo do vlastného imania</b>										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(72 020)	-	-	-	-	-	(72 020)
<b>31. marec 2017</b>	<b>430 819</b>	<b>13 719</b>	<b>87 493</b>	<b>877 248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 214</b>	<b>(769)</b>	<b>-</b>	<b>1 410 724</b>
<b>31. december 2017</b>	<b>430 819</b>	<b>13 719</b>	<b>87 493</b>	<b>997 059</b>	<b>21 700</b>	<b>-</b>	<b>4 442</b>	<b>538</b>	<b>210</b>	<b>1 555 980</b>
Dopad zavedenia IFRS 9	-	-	-	(30 078)	-	-	(4 442)	-	-	9 996
<b>1. január 2018</b>	<b>430 819</b>	<b>13 719</b>	<b>87 493</b>	<b>966 981</b>	<b>21 700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>538</b>	<b>210</b>	<b>1 565 976</b>
Celkový komplexný výsledok za tri mesiace po zdanení	-	-	-	57 727	-	(16 633)	-	72	(211)	40 955
Podnikové kombinácie (pozn. 2.2)	-	-	-	69 449	210	-	-	-	-	69 659
Kurzový rozdiel	-	-	-	203	-	-	-	-	-	203
<b>Transakcie s vlastníkami, zaznamenané priamo do vlastného imania</b>										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(144 025)	-	-	-	-	-	(144 025)
<b>31. marec 2018</b>	<b>430 819</b>	<b>13 719</b>	<b>87 493</b>	<b>950 335</b>	<b>21 910</b>	<b>27 883</b>	<b>-</b>	<b>610</b>	<b>(1)</b>	<b>1 532 768</b>

### 3.11.5 Súdne a arbitrážne konania

V období 12 kalendárnych mesiacov pred dátumom vyhotovenia Základného prospektu neprebíhali žiadne správne, súdne alebo arbitrážne konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli mať, významný vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta a/alebo skupiny.

### 3.11.6 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Od obdobia, kedy boli NBS predložené Konsolidované výsledky hospodárenia k 31.12.2017 vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

### 3.12 Významné zmluvy

Emitent neviduje zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Emitenta, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov. S ohľadom na svoje hlavné činnosti Emitent nevykonáva výskum ani vývoj.

### 3.13 Informácie tretej strany

Emitent vyhlasuje, že informácie získané od tretích strán uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ a v časti „Hlavné trhy“ tohto Základného prospektu boli získané z nižšie uvedených verejne prístupných zdrojov, boli správne reprodukované do tej miery do akej si je Emitent vedomý a je schopný z uvedených informácií zistiť a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili ich nesprávnosť alebo zavádzajúci charakter. Emitent osobitne nezisťoval presnosť štatistických informácií.

Zdroje informácií použitých v tomto Základnom prospekte:

1. internetová stránka Národnej banky Slovenska (informácie v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ a v časti „3.5.2 Hlavné trhy“);
2. internetová stránka Štatistického úradu Slovenskej republiky a Eurostatu (informácie v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“);
3. internetová stránka Slovenskej bankovej asociácie (informácie v časti „3.5.2 Hlavné trhy“).

### **3.14 Dokumenty na nahliadnutie**

Počas platnosti tohto Základného prospektu je možné si v prípade potreby prezrieť tieto dokumenty (alebo ich kópie), ktoré sú vo fyzickej podobe prístupné v sídle VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava:

1. zakladateľská zmluva a stanovky Emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch Emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva vrátane audítorských správ za rok 2016 a 2017;
3. priebežná individuálna účtovná závierka za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie

### **3.15 Zoznam použitých krížových odkazov**

V tomto Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

1. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2016, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (viď informácia na strane 31 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2016 podľa Zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2016“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2016, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2016, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné;
2. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (viď informácia na strane 34 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2017 podľa Zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2017“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2017, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2017, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné.

## IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

Táto časť Základného prospektu až po kapitolu „V. INFORMÁCIE O PROGRAME“ obsahuje popis cenných papierov vzťahujúci sa na všetky emisie Dlhopisov vydávané v rámci Programu ako aj vyznačenie tých informácií, ktoré budú uvedené v Konečných podmienkach jednotlivkej emisie.

### 4.1 Zodpovedné osoby


**Zodpovedné osoby:** Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členom predstavenstva Roberto Vercelli a členom predstavenstva Antonio Bergalio vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v celom tomto Základnom prospekte.

**Vyhlasenie zodpovedných osôb:** Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Základného prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Základného prospektu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných Dlhopisov.

Bratislava 6. jún 2018



Roberto Vercelli  
člen predstavenstva VÚB, a.s.



Antonio Bergalio  
člen predstavenstva VÚB, a.s.

### 4.2 Rizikové faktory

**Rizikové faktory podstatné pre Dlhopisy s cieľom posúdiť trhové riziko s nimi spojené:** Tieto informácie sú uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohto Základného prospektu.

### 4.3 Základné informácie

**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ponuke:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Dôvody ponuky a použitie výnosov:**

- **Dôvod ponuky:** Emisie Dlhopisov sú vydávané za účelom financovania obchodných aktivít Emitenta.
- **Odhadované náklady a použitie výnosov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

### 4.4 Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúknuté/ prijaté na obchodovanie

**Názov Dlhopisu:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Menovitá hodnota:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Druh cenných papierov:** krytý dlhopis.

**ISIN:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Právne predpisy, na základe ktorých sa cenné papiere vydávajú:** Dlhopisy sú vydávané spoločnosťou VÚB, a.s., v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch a Zákona o bankách.

**Forma a podoba:** Dlhopisy sú vydávané v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa.

**Názov a adresa subjektu zodpovedného za vedenie záznamov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Mena emisie:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos a splatiť menovitou hodnotu Dlhopisov výlučne v mene emisie, ktorá bude stanovená v Konečných podmienkach.

**Klasifikácia cenných papierov:** Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom Banky s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

**Opis práv spojených s cennými papiermi:** Práva spojené s Dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní, ako aj záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, v Zákone o bankách, v Zákone o cenných papieroch, v tomto Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivej emisie. S výnimkou obmedzení výslovne uvedených v tomto dokumente ako aj v dokumentoch s ním súvisiacich a obmedzení priamo vyplývajúcich z príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky, Emitent nijako inak neobmedzil ani nevyužil svoje právo obmedziť práva majiteľov Dlhopisov, a to ani v prípadoch, v ktorých príslušné platné právne predpisy Slovenskej republiky takéto obmedzenie práv majiteľov Dlhopisov zo strany Emitenta umožňujú. Skutočnosti spojené s uplatňovaním práv majiteľov Dlhopisov budú uvedené v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

**Nominálna úroková miera:** Variant použitý pri jednotlivej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu mať nasledovné určenie výnosu:

1. Výnos Dlhopisu určený pevnou úrokovou sadzbou - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený pevnou úrokovou sadzbou počas celej životnosti Dlhopisu alebo počas vopred určeného obdobia. Výška úrokovej sadzby ako aj obdobie úročenia bude stanovené v Konečných podmienkach.
2. Výnos Dlhopisu určený pohyblivou úrokovou sadzbou - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený pohyblivou úrokovou sadzbou rovnajúcej sa príslušnej referenčnej sadzbe zvýšenej alebo zníženej o príslušnú maržu (ak sa bude uplatňovať) vždy počas jednotlivých, na seba nadväzujúcich úrokových období. Konkrétne zloženie výnosu bude uvedené v Konečných podmienkach. Príslušná úroková sadzba bude pre nasledujúce úrokové obdobie stanovená v druhý pracovný deň predchádzajúci termínu výplaty výnosov pre prebiehajúce úrokové obdobie. Pre prvé úrokové obdobie bude úroková sadzba určená v druhý pracovný deň pred dátumom emisie.
3. Výnos Dlhopisu určený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu nebude úročený. Výnos z týchto Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom a menovitou hodnotou každého takéhoto Dlhopisu.

4. Výnos určený kombináciou uvedených spôsobov - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený kombináciou niekoľkých alebo všetkých bodov 1. až 3. tejto časti pre jednotlivé úrokové obdobia. Konkrétne zloženie výnosu bude uvedené v Konečných podmienkach.

Úroková sadzba môže byť v Konečných podmienkach stanovená zhodne pre všetky úrokové obdobia alebo odlišne pre jednotlivé úrokové obdobia.

**Ustanovenia týkajúce sa splatného výnosu:** Výnos za každé úrokové obdobie je splatný v termíne výplaty výnosu. Výnos bude vyplácaný v intervaloch a v termínoch stanovených Konečnými podmienkami konkrétnej emisie. Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty výnosov sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie. Vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu bude výnos stanovený pre každé úrokové obdobie Emitentom so zaokrúhlením na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta podľa tretieho desatinného miesta.

Výnos pripadajúci na jeden Dlhopis sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty tohto Dlhopisu (prípadne jej nesplatenej časti ak menovitá hodnota nie je splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní v zmysle použitej konvencie.

Úrokovým obdobím sa rozumie obdobie medzi jednotlivými termínmi výplaty výnosov, a to od dňa výplaty výnosu (vrátane) do najbližšieho dňa výplaty výnosu, pričom prvým úrokovým obdobím je obdobie začínajúce dátumom emisie (vrátane) do prvého termínu výplaty výnosu.

Dátum ex-kupónu je stanovený na 30. kalendárny deň pred príslušným Dátumom splatnosti výnosu. Výnos za príslušné obdobie bude vyplatený iba tomu majiteľovi Dlhopisu, ktorý bol majiteľom Dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-kupónu (ďalej len „**oprávnená osoba**“) a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného osobou s povolením na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov, ktorá pre Emitenta vedie register emitenta cenných papierov.

Majiteľom Dlhopisu je osoba, na účte ktorej je Dlhopis evidovaný v centrálnej evidencii cenných papierov vedenej CDCP, prípadne inou osobou, ktorá je v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky alebo iného štátu v rámci Európskej únie oprávnená alebo poverená vedením evidencie zaknihovaných cenných papierov.

**Dátum od ktorého sa výnos stáva splatným:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Dátumy splatnosti výnosu:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Lehota platnosti nárokov na výnos a lehota na splatenie istiny:** Práva z Dlhopisov sa v súlade so Zákonom o dlhopisoch premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, druh podkladu od ktorého je odvodená:** Podkladom pre stanovenie úrokovej miery je medzibanková úroková sadzba pre danú menu zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, metóda použitá na uvedenie druhu a opisu podkladu do vzájomnej súvislosti:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Metóda výpočtu výnosu bude pozostávať z príslušnej medzibankovej úrokovej sadzby, ktorá môže byť zvýšená alebo znížená o výšku marže.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, kde je možné získať údaje o minulej a budúcej výkonnosti podkladu a o jeho volatilitě:** Údaje o minulej a súčasnej výkonnosti a volatilitě medzibankovej úrokovej sadzby (napr. EURIBOR, PRIBOR, LIBOR) je možné nájsť na stránke finančnej informačnej platformy

spoločnosti Thomson Reuters. Tieto informácie môžu byť použité ako súčasť viacerých informačných zdrojov na určenie predpokladanej budúcej výkonnosti podkladu.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, opis všetkých udalostí narúšajúcich trh alebo vyrovnanie, ktoré ovplyvňujú podklad:** Podklad pre stanovenie nominálnej úrokovej miery použitej na stanovenie jej hodnoty môže ovplyvňovať množstvo faktorov, ako napríklad krach burzy, zlyhanie informačných systémov, nezafixovanie úrokovej sadzby, ekonomická kríza a pod. Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že okrem uvedených faktorov sa nevyskytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať na podklad nepriaznivý vplyv.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, pravidlá pre úpravy vo vzťahu k udalostiam týkajúcim sa podkladu:** Ak v deň stanovenia nominálnej úrokovej miery nebude k dispozícii aktuálna hodnota medzibankovej úrokovej sadzby, od ktorej sa nominálna úroková miera danej emisie Dlhopisov odvíja, na jej stanovenie sa použije jej posledná známa hodnota zverejnená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters (alebo akejkolvek náhradnej stránke, na ktorej je táto informácia zobrazená).

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, meno zástupcu pre výpočty:** Nebudú stanovení zástupcovia pre výpočty, túto činnosť vykonáva Emitent.

**Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená a cenný papier má derivátovú zložku pri vyplácaní úroku, uviesť vysvetlenie, ako je hodnota investície ovplyvnená hodnotou podkladového nástroja (nástrojov) vzhľadom na najzreteľnejšie riziká investície:** Emisie Dlhopisov vydané v rámci Programu nebudú mať derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.

**Dátum splatnosti:** Dátum splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov bude stanovený v Konečných podmienkach každej jednotlivkej emisie (ďalej „deň splatnosti“). Po dni splatnosti sa Dlhopis neúročí. Ak prípadne deň splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty menovitej hodnoty sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie.

**Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia:** Variant použitý pri jednotlivkej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach.

1. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť majiteľa Dlhopisov a majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
2. Menovitá hodnota Dlhopisov je splácaná v niekoľkých splátkach, tzn. nie jednorazovo na konci splatnosti. Príslušná splátka menovitej hodnoty spolu s výnosom za dané úrokové obdobie bude splatená v deň výplaty výnosu. Splatenie menovitej hodnoty bude rozdelené do toľkých splátok, koľko bude úrokových období, ak nie je v Konečných podmienkach uvedené inak. Výška jednotlivých splátok menovitej hodnoty a výnosov, spolu s príslušným dňom výplaty, bude uvedená v splátkovom kalendári v Konečných podmienkach emisie. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť majiteľa Dlhopisov a majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
3. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov s možnosťou predčasného splatenia zo strany majiteľov Dlhopisov. Možnosť požadovať predčasné splatenie majú všetci majitelia Dlhopisov a to za podmienok uvedených v Konečných podmienkach. Predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov bude zrealizované v prípade, ak o to vyššie uvedený majiteľ Dlhopisu písomne požiada Emitenta – Treasury Back Office, v lehote a za podmienok uvedených v Konečných podmienkach. Žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov je neodvolateľná a investor je povinný poskytovať plnú súčinnosť, ktorú môže Emitent v prípade predčasného splatenia Dlhopisov požadovať. Pri predčasnom splatení menovitej hodnoty Dlhopisov na základe žiadosti majiteľa Dlhopisu má majiteľ Dlhopisov právo na pomerný výnos z Dlhopisov ku dňu ich predčasného splatenia podľa podmienok určených v Konečných podmienkach. Po predčasnom splatení menovitej hodnoty Dlhopisov zanikajú bývalému majiteľovi akékoľvek ďalšie nároky na výplatu výnosov z Dlhopisov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov. K Dlhopisom, pri ktorých majitelia neprejavili záujem o predčasné splatenie menovitej hodnoty sa ďalej viažu záväzky Emitenta vyplývajúce z kapitoly „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ Základného prospektu spolu s Konečnými podmienkami; alebo
4. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov s možnosťou predčasného splatenia zo strany Emitenta. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť Dlhopisy pred dňom ich splatnosti a to za podmienok uvedených v Konečných podmienkach. Emitent je

oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť časť Dlhopisov alebo všetky Dlhopisy kedykoľvek, a to aj opakovane, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi vybraným alebo všetkým majiteľom Dlhopisov najskôr 60 a najneskôr 5 kalendárnych dní pred dňom predčasného splatenia uverejnením oznámenia v tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Oznámenie Emitenta o predčasnom splatení Dlhopisov je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta splatiť Dlhopisy v súlade s Konečnými podmienkami emisie. V takom prípade Emitent splatí nesplatenú časť menovitej hodnoty časti Dlhopisov alebo všetkých Dlhopisov spolu s doposiaľ nevyplateným výnosom.

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať na trhu alebo ich inak nadobúdať a to za akúkoľvek cenu. Za predčasné splatenie sa nepovažuje nákup vlastných Dlhopisov Emitentom na sekundárnom trhu pokiaľ Emitent nerozhodne o ich zániku. Za predčasné splatenie sa taktiež nepovažuje prípad, kedy v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami ide o amortizované Dlhopisy (istina nie je splácaná jednorazovo, ale postupne).

V zmysle Zákona o bankách s účinnosťou od 1.1.2018 HZL, ktoré nadobudne ich emitent pred dňom ich splatnosti a tieto sa v zmysle §122ya ods. 3 a 4 Zákona o bankách považujú za kryté dlhopisy, nezanikajú, pokiaľ emitent nerozhodne o ich zániku.

Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred dňom splatnosti. Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi Dlhopisu, ktorý bol majiteľom Dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

Výplata výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len „účet“) uvedený v žiadosti oprávnenej osoby o výplatu výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu doručenej Emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office, ústredia (ďalej len „žiadost“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov a/alebo dňom splatnosti Dlhopisu. Pokiaľ žiadost' nebude doručená Emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude Emitent povinný vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadost' s uvedením čísla účtu Emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov a/alebo splatenia menovitej hodnoty Dlhopisu podľa týchto spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti Dlhopisu podľa týchto spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené oprávnenými osobami alebo osobami konajúcimi v ich mene, ak budú vyhotovené v inom ako slovenskom alebo českom jazyku. V ostatných prípadoch je Emitent oprávnený zároveň vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tmočnickou doložkou. Emitent má právo spoliehať sa na text prekladu dokumentu alebo listiny a nie je povinný skúmať jeho súlad s originálom textu dokladu alebo listiny. V prípade dokumentov vyhotovených v zahraničí je Emitent oprávnený požadovať, aby boli tieto úradne overené a superlegalizované alebo opatrené doložkou „Apostille“ podľa Haagskeho dohovoru o zrušení požiadavky vyššieho overovania zahraničných listín z 5.10.1961. Emitent nie je povinný vykonať akékoľvek úkony, a to najmä avšak bez obmedzenia vyplatiť výnosy a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov na základe žiadosti, pokiaľ mu nebudú predložené: (i) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich totožnosť, existenciu a spôsob konania oprávnenej osoby a/alebo majiteľa Dlhopisu a/alebo osôb konajúcich za nich a v ich mene; a (ii) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich oprávnenosť na konanie za a v mene osôb uvedených v časti (i) vyššie. Emitent nie je povinný prijať žiadne dokumenty alebo listiny pokiaľ podpisy na nich neboli overené oprávnenými zamestnancami Emitenta alebo neboli úradne overené.

Platobné miesto výplaty výnosov a splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov je VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos Dlhopisu a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi v súlade s Konečnými podmienkami danej emisie. Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov z príjmov zo svojej obchodnej činnosti.

**Uvedenie výnosu:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Metóda výpočtu výnosu (konvencia):** Variant použitý pri konkrétnej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach.

Na účely výpočtu výnosu z Dlhopisu na príslušné úrokové obdobie bude použitá jedna z nasledovných konvencií:

1. „Act/Act“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 365 (alebo v prípade, kedy akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, spadá do prestupného roku, potom súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roku, vydeleneho číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do neprestupného roku, vydeleneho číslom 365); alebo
2. „Act/365“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 365; alebo
3. „Act/360“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360; alebo
4. „30/360“ ako podiel počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní, pričom ale v prípade, že (i) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, pripadá na 31. deň v mesiaci a súčasne prvý deň tohto obdobia nie je 30. alebo 31. deň v mesiaci, potom tento mesiac má 31 dní alebo (ii) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, je posledný deň februára, potom sa mesiac nepredlžuje na 30 dní; alebo
5. „30E/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní).

**Zastúpenie držiteľov dlhových cenných papierov:** Majiteľom Dlhopisov nebudú poskytnuté žiadne ďalšie výhody a tiež nie je a nebude ustanovený spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z Dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov Dlhopisov.

**Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Dátum začiatku vydávania Dlhopisov (ďalej „dátum emisie“):** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti:** Dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení.

**Zdaňovanie:** Výnos z Dlhopisu bude zdaňovaný pri jeho výplate v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o dani z príjmov**“).

Podľa Zákona o dani z príjmov sú výnosy z HZL od 1.1.2016 zdaňované daňou vyberanou zrážkou (sadzba dane 19%) ak plynú rezidentovi - fyzickej osobe, daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie a Národnej banke Slovenska. Platiteľom dane v prípade výnosu, ktorý plynie fyzickej osobe je Emitent a v prípade výkonu držiteľskej správy cenných papierov obchodník s cennými papiermi. Daňovníci nezaložení alebo nezriadení na podnikanie a Národná banka Slovenska sú v tomto prípade súčasne aj platiteľmi dane vyberanej zrážkou. Rezidenti - právnické osoby budú výnosy z HZL zdaňovať ako súčasť svojho základu dane podaním daňového priznania (sadzba dane 22%). Výnosy z HZL plynúce nerezidentom sa nepovažujú za príjem zo zdroja na území Slovenskej republiky, preto sa na území Slovenskej republiky zdaňovať nebudú.

Vyššie uvedené informácie sú všeobecnými informáciami o zdaňovaní HZL zo zdroja na území Slovenskej republiky platné k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch takéhoto rozhodnutia.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas životnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisu bude zdaňovaný vždy v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

**Údaj o zabezpečení Dlhopisov:** Dlhopis predstavuje osobitný typ zabezpečeného dlhopisu v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch, ktorého menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Tieto aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti krytého dlhopisu sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z tohto krytého dlhopisu. Vo všeobecnosti platí, že v prípade neschopnosti banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore prednostne použijú na splatenie menovitej hodnoty krytého dlhopisu a alikvotných úrokových výnosov. Zároveň v osobitnom prípade vyhlásenia konkurzu na majetok Emitenta platí, že majiteľ Dlhopisu má postavenie zabezpečeného veriteľa s právom na prednostné uspokojenie svojej zabezpečenej pohľadávky na výplatu menovitej hodnoty a alikvotných úrokových výnosov vzťahujúcich sa k Dlhopisu z tej časti majetku Emitenta podliehajúceho konkurzu, ktorý tvorí



v rámci konkurznej podstaty jej oddelenú podstatu v rozsahu aktív a iných majetkových hodnôt podľa § 195a ods. 1 Zákona o konkurze.

## 4.5 Podmienky ponuky

**Podmienky, ktorým ponuka podlieha:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Celková výška emisie/ ponuky; ak výška nie je pevne stanovená, opis spôsobu a času jej oznámenia verejnosti:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Lehota počas ktorej bude ponuka otvorená a predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Pokiaľ Emitent nevydá k dátumu emisie všetky Dlhopisy tvoriace príslušnú emisiu Dlhopisov, môže zvýšné Dlhopisy vydať kedykoľvek počas predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja, resp. po skoršom vypredaní emisie, nebude akceptovaný ďalší dopyt investorov.

**Opis postupu pre žiadosť:** Investor má povinnosť, na základe svojho záväzného dopytu potvrdeného Emitentom, uhradiť cenu za upísané Dlhopisy najneskôr k dátumu emisie. Emitent zadá príkaz na pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, u člena CDCP resp. u inej osoby, ktorá je v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky alebo iného štátu v rámci Európskej únie oprávnená alebo poverená vedením evidencie zaknihovaných cenných papierov, najneskôr do 5 pracovných dní od dátumu emisie.

**Opis možnosti znížiť upisovanie; spôsob náhrady preplatku:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Údaje o minimálnej a/alebo maximálnej výške investície:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Spôsob a lehoty na úhradu a pripísanie cenných papierov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Opis spôsobu a dátumu zverejnenia výsledkov ponuky:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Postup výkonu každého predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzania s neuplatnenými upisovacími právami:** K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

**Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú:** Variant použitý pri konkrétnej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu byť v rámci primárneho predaja ponúkané:

1. kvalifikovaným investorom; alebo
2. nie kvalifikovaným investorom; alebo
3. všetkým kategóriám investorov.

**Označenie emisie, ktorá bude realizovaná súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých krajín a emisia bola alebo je pre niektorý z nich vyhradená:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Postup notifikácie prideleného množstva a možnosť začať obchodovanie pred realizáciou notifikácie:** Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu. Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred realizáciou notifikácie.

**Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle Zákona o cenných papieroch

určenej nie kvalifikovaným investorom bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) v prípade verejnej ponuky určenej kvalifikovaným investorom a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.

Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných počas lehoty vydávania bude vždy určený Emitentom tak, aby zohľadňoval aktuálne podmienky na trhu. Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitú hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty Dlhopisu a počtu kusov Dlhopisov. Emisný kurz bude uvedený v confirmácii primárneho nákupu.

**Výška všetkých nákladov a daní zvlášť účtovanú upisovateľovi:** Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom zo strany Emitenta budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. S investíciou do Dlhopisov môže mať upisovateľ spojené rôzne poplatky tretích strán, napr. poplatky za správu a vedenie majetkového účtu.

**Názov a adresa koordinátora celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; prípadne umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka uskutočňuje:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Názov a adresa platobných a depozitných zástupcov v každej krajine:** Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.

**Názov a adresa subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd typu „najlepšia snaha“. Podstatné charakteristiky dohôd vrátane kvót. Vyhlásenie o nekrutej časti, výška provízie:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Kedy bola alebo bude dosiahnutá dohoda o upisovaní:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

## 4.6 Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

**Obchodovanie na burze:** Údaj o obchodovaní a prípadnom konkrétnom regulovanom trhu bude uvedený v Konečných podmienkach danej emisie. Emitent sa pre každú jednotlivú emisiu môže zaviazat' k nasledovnému:

1. Požiada Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava (ďalej len „BCPB“), prípadne jej právneho nástupcu o prijatie emisie Dlhopisov vydaných v rámci Programu na jej regulovaný trh; a/alebo
2. Požiada iného organizátora regulovaného trhu ako BCPB o prijatie emisie Dlhopisov vydaných v rámci Programu na jej regulovaný trh; alebo
3. Nepožiada žiadneho organizátora regulovaného trhu cenných papierov, o prijatie emisie Dlhopisov vydaných v rámci Programu na obchodovanie.

**Dátum ku ktorému budú cenné papiere prijaté na obchodovanie:** V prípade, že sa Emitent zaviazá požiadať burzu o prijatie danej emisie na obchodovanie, informácia o predpokladanom dátume predloženia žiadosti bude uvedená v Konečných podmienkach tejto emisie.

**Všetky regulované alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú cenné papiere Emitenta rovnakej triedy, už prijaté na obchodovanie:** Bude uvedené v Konečných podmienkach danej emisie.

**Názov a adresa subjektov, ktoré sa pevne zaviazali konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní, opis hlavných podmienok ich záväzku:** Emitent neudeluje súhlas na použitie Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi v sekundárnom obchodovaní a žiadna osoba nebude konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.

## 4.7 Doplnujúce informácie

**Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

**Informácie, ktoré boli auditované:** V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli auditované, resp. ku ktorým audítori vypracovali správu.

**Vyhlásenie alebo správa znalca:** V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú vyhlásenia ani správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

**Informácie získané od tretej strany:** V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú informácie získané od tretej strany.

**Rating pridelený Emitentovi:** Informácia o ratingu Emitenta je uvedená v časti „3.5.2 Hlavné trhy“ tohto Základného prospektu.

**Rating pridelený cenným papierom vydaným Emitentom:** Dlhopisom vydávaným Emitentom v rámci Ponukového programu bol agentúrou Moody's pridelený rating na úrovni Aa2.

## 4.8 Vymedzenie pojmov

„**Burza cenných papierov v Bratislave**“ znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B.

„**Centrálny depozitár cenných papierov**“ je osobou s povolením na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov - Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom Ulica 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B, ktorý pre Emitenta vedie register emitenta cenných papierov.

„**Dátum emisie**“ je dátumom označujúcim začiatok vydávania Dlhopisov príslušnej emisie a je stanovený v Konečných podmienkach emisie.

„**Dátum ex-istiny**“ je stanovený na 30. kalendárny deň pred dňom splatnosti. Menovitá hodnota dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi Dlhopisu, ktorý bol majiteľom Dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

„**Dátum ex-kupónu**“ je stanovený na 30. kalendárny deň pred príslušným termínom výplaty výnosu. Výnos za príslušné obdobie bude vyplatený iba tomu majiteľovi Dlhopisu, ktorý bol majiteľom Dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-kupónu a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

„**Dátum splatnosti**“ je dátumom označujúcim deň, kedy dôjde k splateniu menovitej hodnoty Dlhopisov.

„**Deň stanovenia výnosu pri Dlhopisoch s pohyblivou úrokovou sadzbou**“ znamená druhý pracovný deň predchádzajúci termínu výplaty výnosov pre prebiehajúce úrokové obdobie. Pre prvé úrokové obdobie bude úroková sadzba určená v druhý pracovný deň pred dátumom emisie.

„**Dlhopisy**“ je označenie pre dlhové cenné papiere – kryté dlhopisy a preregistrované HZL, ktoré sa považujú za kryté dlhopisy. Dlhopisy sú cenné papiere, s ktorými je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť Emitenta tieto záväzky splniť.

„**Emisný kurz Dlhopisu**“ je cena, za ktorú Emitent predáva Dlhopis pri jeho vydaní.

„**ESMA**“ – Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

„**EURIBOR**“ je referenčná sadzba na medzibankovom trhu Európskej menovej únie, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: EURIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená). Pre účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby EURIBOR fixovaná v druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba EURIBOR nebude fixovaná 2 pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný EURIBOR.

European Money Market Institute je správca referenčnej sadzby EURIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie je uvedený v registri ESMA, v zmysle čl. 36 Nariadenia (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov. Ak dôjde k jeho zápisu do registra ESMA, táto informácia bude uvedená v najbližšom dodatku tohto Základného prospektu.

„**HZL**“ je dlhopis - hypotekárny záložný list, ktorého menovitá hodnota vrátane výnosov z neho je riadne krytá pohľadávkami Banky z hypotekárnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnostiam alebo je náhradne krytá a má v názve označenie „hypotekárny záložný list“.

„**KD**“ je krytý dlhopis, zabezpečený dlhopis podľa § 20b Zákona o dlhopisoch, ktorého menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách a zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti krytého dlhopisu sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z tohto krytého dlhopisu a tieto aktíva pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa prednostne použijú na splatenie menovitej hodnoty krytého dlhopisu a alikvotných úrokových výnosov. Krytý dlhopis môže vydať len banka a v názve musí mať označenie „krytý dlhopis“.

„**Kvalifikovaný investor**“ – je pojem významovo zhodný s významom, ktorý mu prisudzuje (i) § 120 ods. 6 Zákona o cenných papieroch, pre účely ponuky v Slovenskej republike a (ii) príslušná národná legislatíva iných členských štátov Európskej únie, ktorou bol transponovaný článok 2 ods. 1 písm. (e) Smernice o prospektoch, pre účely ponuky v inom členskom štáte Európskej únie.

„**Lehota, počas ktorej bude ponuka otvorená**“ je obdobie, počas ktorého môže Emitent alebo ním poverená osoba ponúkať Dlhopisy potenciálnym investorom a v súlade s platnou legislatívou môže začať aj pred dátumom emisie a skončí sa najneskôr v posledný deň predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov.

„**LIBOR**“ je referenčná sadzba na londýnskom medzibankovom trhu, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: LIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená) v príslušný deň stanovenia úrokovvej sadzby. Pre účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby LIBOR fixovaná v druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba LIBOR nebude 2 pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia fixovaná, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný LIBOR.

ICE Benchmark Administration Limited je správca referenčnej sadzby LIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu je uvedený v registri ESMA, v zmysle čl. 36 Nariadenia (EÚ) 2016/2011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov.

„**Marža**“ znamená jednu zo zložiek pohyblivej úrokovvej sadzby, ktorej výška je stanovená v Konečných podmienkach emisie.

„**Menovitá hodnota**“ je peňažná suma na ktorú Dlhopis znie.

„**NBS**“ je centrálnou bankou Slovenskej republiky, ktorá vznikla 1. januára 1993 na základe zákona NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska ako nezávislá centrálna banka Slovenskej republiky. Ústredie NBS je na ulici Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

„**Obchodný zákonník**“ znamená zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov.

„**Oprávnená osoba**“ má význam uvedený v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.

„**Ponukový program**“ znamená ponukový program Emitenta v maximálnom objeme 5 000 000 000 EUR menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu, alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023.

„**Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov**“ znamená predpokladanú dobu počas ktorej môžu byť vydávané Dlhopisy jednotlivej emisie, začínajúcu dátumom emisie. Dĺžka predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov bude pre každú emisiu stanovená v Konečných podmienkach emisie.

„**Pracovný deň**“ na účely tohto Základného dokumentu pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších zmien a doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení a tiež deň, ktorý je TARGET dňom (deň, kedy je „Európsky automatizovaný expresný systém zúčtovania platieb v reálnom čase“ v prevádzke a zúčtováva platby denominované v Euro).

„**PRIBOR**“ je referenčná sadzba na českom medzibankovom trhu, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: PRIBOR= (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená) v príslušný deň stanovenia úrokovej sadzby. Pre účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby PRIBOR fixovaná v druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba PRIBOR nebude 2 pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia fixovaná, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný PRIBOR.

Czech Financial Benchmark Facility s.r.o., je správca referenčnej sadzby PRIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie je uvedený v registri ESMA, v zmysle čl. 36 Nariadenia (EÚ) 2016/2011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov. Ak dôjde k jeho zápisu do registra ESMA, táto informácia bude uvedená v najbližšom dodatku tohto Základného prospektu.

„**Referenčná sadzba**“ znamená úrokovú sadzbu stanovenú na výpočet úrokového výnosu pre Dlhopisy úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. Pokiaľ v Konečných podmienkach nie je stanovená relevantná Referenčná sadzba platí, že v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v eurách, je Referenčnou sadzbou sadzba EURIBOR, v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenčnou sadzbou sadzba PRIBOR, v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v amerických dolároch, je Referenčnou sadzbou sadzba LIBOR. V prípade denominácie emisie v inej mene bude Referenčná sadzba uvedená v Konečných podmienkach emisie spolu s uvedením informácie o zápise správcu Referenčnej sadzby do registra ESMA v zmysle čl. 36 Nariadenia (EÚ) 2016/2011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov.

„**Smernica o prospekte**“ – znamená Smernicu 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady zo 4. novembra 2003 o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a o zmene a doplnení smernice 2001/34/ES, v znení neskorších predpisov.

„**Termín výplaty výnosu**“ znamená dátum stanovený v Konečných podmienkach emisie, v ktorý sú vyplácané výnosy. Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty výnosov sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie.

„**Účet**“ má význam uvedený v kapitole IV. tohto Základného prospektu.

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.

„**Zákon o cenných papieroch**“ znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o konkurze**“ znamená zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o úveroch na bývanie**“ znamená zákon č. 90/2016 Z.z. o úveroch na bývanie a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

*Informácie uvedené v tejto kapitole IV. budú spolu s Konečnými podmienkami tvoriť emisné podmienky každej jednotlivej emisie Dlhopisov, vydanéj v rámci Programu.*

## V. INFORMÁCIE O PROGRAME

Dlhopisy budú vydávané v rámci Programu, maximálny celkový objem menovitých hodnôt všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu je stanovený na 5 000 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov. Program bol dňa 24.10.2012 schválený Dozornou radou VÚB, a.s. a dňa 1.12.2016 bol celkový objem Programu navýšený z 1,5 mld. EUR na 5 mld. EUR.

Na základe tohto Základného prospektu bude Emitent vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov, ktorých popis sa nachádza v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto dokumentu.

Zákonom č. 279 z 12. októbra 2017, ktorý novelizoval aj Zákon o bankách (ďalej len „**Novela**“), s účinnosťou od 1.1.2018 sa v Slovenskej republike zrušil dovtedy existujúci režim hypotekárneho bankovníctva a nahradil sa novou právnou úpravou. Zmena legislatívy okrem iného priniesla tieto zmeny:

- zrušenie povinnosti pre banku poskytujúcu hypotekárne úvery mať licenciu od NBS na vykonávanie hypotekárnych obchodov;
- zrušenie povinnosti bánk financovať poskytovanie hypotekárnych úverov prostredníctvom vydávania a predaja HZL;
- zaviedla sa nová definícia hypotekárneho úveru, ktorá zahŕňa všetky úvery poskytnuté bankami, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťou určenou na bývanie;
- možnosť vydávať HZL ako osobitného druhu dlhopisov bola zrušená a zaviedol sa KD ako nový osobitný druh zabezpečeného dlhopisu.

Do 31.12.2017 vydávala Banka v rámci Programu HZL. Novelou sa do právnej úpravy zaviedol zákaz, podľa ktorého od 1.1.2018 už nemožno viac vydávať HZL ako osobitný druh dlhopisov. Banka tak môže od 1.1.2018 v rámci Programu vydávať už iba KD, pričom sa zároveň musí v medziach stanovených Novelou vysporiadať so stavom už vydaných a ešte nesplatených HZL. Využitím všetkých dostupných prostriedkov a možností stanovených Novelou vo vzťahu k existujúcim emisiám HZL dokáže Banka plne a dôsledne zabezpečiť zachovanie kontinuity a vnútornej koherentnosti činností a procesov vykonávaných v rámci Programu počas celej doby jeho trvania. Jedným z najzásadnejších krokov pre dosiahnutie uvedeného cieľa je zosúladenie a integrácia starej evidencie vydaných a nesplatených HZL s novou evidenciou KD, v dôsledku čoho sa vytvorí jednotný zdroj záznamov o všetkých existujúcich ako aj budúcich emisiách vydaných v rámci Programu ako aj o majetkových hodnotách, ktoré zabezpečujú ich krytie.

Na to, aby bol dosiahnutý uvedený výsledok, Banka využila mechanizmus upravený v §122ya ods.3 Zákona o bankách, ktorý jej umožňoval preregistrovať zo svojho registra hypoték do svojho registra KD všetky HZL vydané pred 1.1.2018, ako aj hypotekárne úvery poskytnuté na základe zmlúv o hypotekárnom úvere uzavretých pred 1.1.2018 vrátane hypotekárnych úverov podľa § 72 ods.2 Zákona o bankách v znení účinnom k 31.12.2017, záložné práva a pohľadávky Banky z hypotekárnych úverov poskytnutých na základe zmlúv o hypotekárnom úvere uzavretých pred 1.1.2018 a iné majetkové hodnoty, ktoré slúžia na riadne krytie HZL vydaných pred 1.1.2018 za súčasného zabezpečenia, aby tieto aktíva alebo iné majetkové hodnoty spĺňali podmienky na ich zaradenie do krycieho súboru podľa predpisov účinných po 31.12.2017. Po preregistrovaní Banka zároveň vykonala k tomu istému dňu výmaz z registra hypoték a zápis do registra KD.

Uskutočnením procesu preregistrácie vo vyššie uvedenom rozsahu všetkých HZL a všetkých príslušných aktív a iných majetkových hodnôt z registra hypoték do registra KD Banka zabezpečila, že Program má, aj napriek zásadným zmenám doterajšej právnej úpravy zavedeným Novelou, naďalej zachovanú vnútornú jednotu a koherentnosť tak z hľadiska úpravy prípustného druhu vydávaných cenných papierov ako aj z hľadiska pokračujúcich procesov a činností súvisiacich s ich vydávaním a vytváraním ich krytia. Zápisom do registra KD sa totiž v súlade s §122ya ods. 4 Zákona o bankách všetky HZL považujú za KD podľa predpisov účinných po 31.12.2017, pričom sa nemení a nie je dotknutý ich názov „hypotekárny záložný list“ a tiež sa nemenia a nie sú dotknuté práva a povinnosti s nimi spojené. V dôsledku uskutočneného procesu preregistrácie tak došlo priamo k aktivácii právnych účinkov predpokladaných Novelou, ktoré spôsobujú preklasifikovanie HZL na KD bez dodatočných požiadaviek na formálnu zmenu názvu HZL ako aj bez dopadov na práva a povinnosti s nimi spojené a zároveň s tým súvisiacu potrebu zmeny Konečných podmienok už vydaných HZL. Zabezpečenie splnenia podmienky pre nadobudnutie právnych účinkov preklasifikovania HZL na KD poskytuje Banke možnosť pokračovať v procesoch a činnostiach súvisiacich s takto preklasifikovanými HZL v rámci existujúceho Programu, najmä pri vytváraní ich krytia. Banka splnenie uvedenej podmienky zabezpečila v súlade s legislatívnymi

požiadavkami tak, že v rámci procesu preregistrácie zapísala do nového registra KD všetky tie aktíva a iné majetkové hodnoty, ktoré boli do účinnosti Novely spôsobilé tvoriť krytie vydaných HZL a ktoré zároveň spĺňajú všetky podmienky pre zaradenie do krycieho súboru stanovené aktuálne platným Zákonom o bankách. Zároveň Banka v súlade s požiadavkami Novely na svojom webovom sídle: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/> zverejňuje údaje o každej emisii HZL, ktorá sa považuje za KD, vrátane uvedenia dňa, od ktorého sa považuje za KD.

Vzhľadom na vyššie uvedené skutočnosti preukazujúce ukončenie procesu preregistrácie a s tým spojené nadobudnutie právnych účinkov preklasifikovania HZL na KD sa pre účely tohto Základného prospektu všetky Bankou preregistrované HZL, ktoré boli doposiaľ vydané v rámci Programu na základe každého predchádzajúceho základného prospektu a predchádzajúcich konečných podmienok a ktorých splatnosť ešte nenastala, považujú za Dlhopisy vydané v rámci Programu a vzťahujú sa na nich a sú s nimi spojené všetky práva a povinnosti vyplývajúce z Programu v rozsahu ustanovení uvedených v tomto Základnom prospekte. Súhrn menovitých hodnôt všetkých takýchto preregistrovaných HZL, ktoré sa považujú za Dlhopisy, sa započítava do celkového objemu Programu. Pre vylúčenie akýchkoľvek pochybností, definovaný pojem Dlhopis/Dlhopisy a akýkoľvek odkaz v tomto Základnom prospekte na takýto pojem zahŕňa zároveň odkaz na všetky preregistrované HZL, voči ktorým nastali účinky preklasifikovania na KD, a to pre účely všetkých tých častí a jednotlivých ustanovení Základného prospektu, v ktorých sa daný pojem vyskytuje a ktoré zároveň, vzhľadom na svoj obsah, povahu, účel alebo význam v rámci ich použitia v kontexte, sa priamo či nepriamo alebo výslovne či implicitne, vzťahujú alebo súvisia s preregistrovanými HZL.

KD ako osobitný druh zabezpečených dlhopisov upravuje Zákon o dlhopisoch v §20b, Zákon o bankách v 12-tej časti, Zákon o konkurze v 6-tej časti a päť opatrení NBS.

KD je podľa Zákona o bankách dlhopisom, ktorého menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách a zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti KD sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z tohto KD a tieto aktíva pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom KD, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa prednostne použijú na splatenie menovitej hodnoty KD a alikvotných úrokových výnosov. KD môže vydať len banka a v názve musí mať označenie „krytý dlhopis“.

KD môže vydať len taká banka, ktorej NBS udelí predchádzajúci súhlas na vykonávanie činností súvisiacich s programom KD. Program KD predstavuje z hľadiska svojho obsahového vymedzenia v Zákone o bankách súhrn všetkých práv a záväzkov banky, ktorá je emitentom KD, súvisiacich s vydávaním týchto dlhopisov a s krycím súborom, pričom jednotlivé emisie KD s rovnakým druhom základného aktíva určeným na krytie záväzkov banky z týchto emisií KD sa považujú za jeden program KD. Program KD je súčasťou Programu vzhľadom na to, že v rámci Programu možno uskutočňovať všetky činnosti, uplatňovať všetky práva a plniť všetky záväzky v rovnakom rozsahu ako v rámci programu KD.

Krycí súbor určený na krytie záväzkov súvisiacich s KD v zmysle Zákona o bankách tvoria nasledovné aktíva a iné majetkové hodnoty:

- základné aktíva;
- doplňujúce aktíva ;
- zabezpečovacie deriváty;
- vankúš likvidných aktív.

Základné aktíva tvoria pohľadávky banky, ktorá je emitentom KD, z hypotekárnych úverov s lehotou splatnosti najviac 30 rokov, poskytnutých spotrebiteľom, ktoré sú zabezpečené záložnými právami k nehnuteľnostiam (LTV max. 80%) a ktoré banka má zapísané v registri KD. Súčasťou základných aktív sú aj záložné práva k nehnuteľnostiam, slúžiace na zabezpečenie týchto pohľadávok.

Doplňujúce aktíva tvoria aktíva spĺňajúce podmienky čl.129 1c) Nariadenia (EÚ) č.575/2013 a ich objem je limitovaný na max. 10% z hodnoty krycieho súboru.

Zabezpečovacie deriváty zapísané do krycieho súboru môžu byť len také, cieľom ktorých je riadenie a zníženie menového alebo úrokového rizika spojeného s vydanými KD.

Ak banka, ktorá je emitentom KD, nemá zosúladené splatnosti kladných peňažných tokov a záporných peňažných tokov v rámci programu KD v každom okamihu počas obdobia nasledujúcich 180 dní tak, aby mala pokryté všetky



očakávané záporné peňažné toky z programu KD, je povinná ich kryť vankúšom likvidných aktív minimálne v hodnote nepokrytých záporných peňažných tokov. Likvidné aktíva tvoria aktíva úrovne 1 a 2A v zmysle článku čl. 10 a 11 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie.

Krycí súbor, vydané KD, záväzky a náklady s tým spojené je banka, ktorá je emitentom KD, povinná zapísať do svojho registra KD. Aktíva a iné majetkové hodnoty sa stávajú súčasťou krycieho súboru ich zápisom do registra KD a sú súčasťou krycieho súboru až do ich výmazu z registra KD. Zapísané aktíva a iné majetkové hodnoty slúžia banke prednostne na krytie záväzkov banky zapísaných v registri KD a táto ich nesmie scudzíť ani použiť na zabezpečenie iných záväzkov až do ich výmazu z registra KD. Banka zodpovedá za správnosť, úplnosť a aktuálnosť údajov, ktoré zapísala do registra KD.

Pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom KD, uhrádzať záväzky z KD riadne a včas, sa aktíva a iné majetkové hodnoty zapísané v registri KD vrátane ich zábezpek alebo výťažok z ich prevodu, prednostne použijú na úradu záväzkov vyplývajúcich z vydaných KD, odhadovaných záväzkov súvisiacich so správou vydaných KD a záväzkov zo zabezpečovacích derivátov zapísaných v registri KD.

Zákon stanovuje minimálnu úroveň nadzabezpečenia 5%. Ukazovateľ krytia je pomer hodnoty krycieho súboru a súčtu hodnôt záväzkov a nákladov s tým súvisiacich, ktoré má emitujúca banka. Banka je povinná vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca a priebežne ho udržiavať na úrovni najmenej 105%. V jednotlivých emisných podmienkach KD môže banka určiť vyšší ukazovateľ krytia ako 105%. V tom prípade je banka povinná udržiavať tento vyšší ukazovateľ krytia až do úplného splatenia príslušnej emisie KD pre celý príslušný program KD. Ak banka určí viaceré vyššie ukazovatele krytia pre navzájom rozdielne emisie KD, je povinná udržiavať najvyšší ukazovateľ krytia pre celý príslušný program KD až do úplného splatenia emisie KD s najvyšším ukazovateľom krytia, pričom v tom zodpovedajúcom rozsahu je tiež povinná bezodkladne doplniť a priebežne dopĺňať krycí súbor.

Banka v rámci programu KD vykonáva najmenej raz ročne stresové testovanie na identifikáciu prípadnej zmeny plnenia ukazovateľa krytia vyplývajúcej z potenciálnych zmien trhových podmienok, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na ukazovateľ krytia. Stresové testovanie je banka povinná vykonávať za obdobie predchádzajúceho kalendárneho roka do 31. marca nasledujúceho roka. Parametre stresového testovania je banka povinná nastaviť v súlade s parametrami použitými v stresovom testovaní vykonávaným na účely hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu. Cieľom stresového testovania je preukázať, že banka vie a dokáže udržiavať minimálny ukazovateľ krytia, resp. vyšší, ak sa tak banka zaviazala v emisných podmienkach KD.

Majiteľom Dlhopisov patrí prednostné zabezpečovacie právo k majetkovým hodnotám zapísaným v registri KD. Správca programu KD kontroluje, či emitujúca banka plní povinnosti týkajúce sa programu KD v súlade s platnou legislatívou. Správca a jeho zástupcu menuje NBS. Správca programu KD je povinný vyhotoviť pred vydaním KD písomné osvedčenie, ktorým sa preukazuje, že ich krytie je zabezpečené v súlade so zákonom a že je vykonaný záznam v registri KD. Dohľad nad emitentom KD vykonáva NBS.

Emitent KD je povinný zverejňovať minimálne tieto informácie:

- štruktúru KD, ich splatnosti, počet a objem emisií KD, mena, na ktorú znejú a ich úrokové miery,
- hodnotu, typ a pomer aktív v krycom súbore a o dôležitých zmenách v ňom,
- objem podľa príslušnej meny peňažnej menovitej hodnoty, váženú priemernú zostatkovú splatnosť, váženú priemernú úrokovú mieru a váženú priemernú hodnotu ukazovateľa zabezpečenia základných aktív v krycom súbore,
- pomerné geografické rozloženie základných aktív a nehnuteľností, ktoré ich zabezpečujú a tvoria krycí súbor,
- ďalšie dokumenty a informácie súvisiace s programom KD.

V záujme zabezpečenia vyššej úrovne ochrany nárokov majiteľov KD vyplývajúcich z KD, bol do Zákona o bankách Novelou zavedený osobitný právny inštitút prevodu programu KD, ktorého využitie sa predpokladá najmä v špecifických prípadoch, v ktorých sú voči banke, ktorá je emitentom KD, uplatňované príslušnými verejnými autoritami rôzne reorganizačné opatrenia v podobe zavedenia nútej správy alebo začatia a vedenia rezolučného konania ako aj v prípade, ak je na majetok banky, ktorá je emitentom KD, vyhlásený konkurz. Účelom uplatnenia inštitútu prevodu programu KD je najmä zabezpečiť, aby majitelia KD mali v uvedených

osobitných prípadoch čo možno v najvyššej miere zachované všetky nároky vyplývajúce im z KD, ktoré by im inak patrili, ak by žiaden z daných osobitných prípadov nenastal.

Na to, aby bolo možné plne využiť potenciál uplatnenia inštitútu prevodu programu KD, je nevyhnutné najskôr písomne oznámiť NBS zámer previesť program KD. Túto notifikačnú povinnosť musí splniť správca ustanovený na výkon nútenej správy nad bankou, ktorá je emitentom KD, alebo správca konkurznej podstaty, a to v závislosti od toho, či sa zámer prevodu programu KD iniciuje vo fáze nútenej správy alebo po vyhlásení konkurzu. Pred rozhodnutím notifikovať zámer previesť program KD musí príslušný správca s náležitou odbornou starostlivosťou zhodnotiť, či by ďalším spravovaním programu KD došlo k celkovému zníženiu miery uspokojenia majiteľov KD. Pri tomto zhodnotení správca zohľadňuje záujmy a možnosť spravodlivého uspokojenia všetkých majiteľov KD, vrátane veriteľov tých pohľadávok, ktorých splatnosť nastáva najneskôr.

Ak správca zistí, že by pokračovaním spravovania programu KD došlo k celkovému zníženiu miery uspokojenia majiteľov KD, je povinný postupovať v súčinnosti so správcom programu KD a oznámiť NBS zámer previesť program KD na tretiu osobu. Nadobúdateľom programu KD môže byť len banka alebo viaceré banky, ktoré sú oprávnené vykonávať činnosti súvisiace s programom KD. Na prevod programu KD vrátane uzatvorenia zmluvy o prevode programu KD medzi prevádzajúcou bankou a nadobúdateľom sa vyžaduje predchádzajúci súhlas NBS. Program KD sa prevedie za primeranú cenu najneskôr do jedného roka odo dňa doručenia oznámenia príslušného správcu NBS o zámere previesť program KD. NBS môže na žiadosť príslušného správcu túto lehotu predĺžiť najviac o jeden rok, a to svojim rozhodnutím vydaným do jedného mesiaca pred uplynutím pôvodnej ročnej lehoty, ak možno odôvodnene predpokladať, že neskorší prevod programu KD povedie k vyššiemu uspokojeniu pohľadávok majiteľov KD.

Na platnosť a účinnosť prevodu programu KD sa nevyžaduje súhlas majiteľov KD so zmenou emisných podmienok KD podľa Zákona o dlhopisoch spočívajúcou v zmene osoby emitenta KD v dôsledku prevodu programu KD a zároveň sa tiež nevyžaduje ani súhlas dlžníkov zo záväzkov zodpovedajúcim pohľadávkam tvoriacim základné aktíva krycieho súboru vydaných KD. Výnimku z tohto pravidla predstavuje prípad, ak sa prevod programu KD realizuje mimo nútenej správy alebo konkurzného konania, kedy sa však na platnosť a účinnosť daného prevodu vyžaduje iba súhlas majiteľov KD so zmenou emisných podmienok KD. Pri prevode programu KD sa postupuje obdobne ako pri predaji podniku alebo jeho časti podľa ustanovení Obchodného zákonníka, pričom však v rámci prevodu programu KD nedochádza k prevodu osobnej zložky ani časti osobnej zložky podnikania (napr. zamestnanci prevádzajúcej banky) a po prevode programu KD sa veriteľ prevádzajúcej banky (napr. majiteľ KD) nemôže domáhať určenia neúčinnosti prevodu alebo prechodu takého záväzku z prevádzajúcej banky na kupujúcu banku, ktorý ako záväzok voči tomuto veriteľovi tvorí súčasť prevodu programu KD. Prevod programu KD sa zapisuje do obchodného registra ako iná skutočnosť na návrh podaný príslušným správcom bezodkladne po prevode programu KD.

Najzásadnejšou charakteristickou črtou mechanizmu zavedeného prostredníctvom uplatnenia inštitútu prevodu programu KD je, že počas celého (najviac dvojročného) obdobia určeného na prevod programu KD, bez ohľadu na to, či sa uskutočňuje pri výkone nútenej správy alebo v rámci konkurzu, nedochádza k pozastaveniu uspokojovania nárokov majiteľov KD na výplatu úrokových výnosov z KD v ich pôvodných lehotách splatnosti. Okrem toho, pri každej emisii KD, u ktorej pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD uplynie počas obdobia určeného na prevod programu KD, majitelia KD požívajú výhodu dodatočného príjmu z vyplatených úrokových výnosov za celé to obdobie, o ktoré sa v prípade takejto emisie predlžuje pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD. Týmto mechanizmom sú tak majitelia KD čiastočne kompenzovaní za obmedzenie uplatnenia ich nárokov spojených s KD, ktoré je spôsobené odkladom výplaty menovitých hodnôt KD v dôsledku predĺženia pôvodných splatností emisií terminujúcich počas obdobia určeného na prevod programu KD.

Pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD sa predlžuje o 12 mesiacov u tých emisií, ktorých zostatková splatnosť počas obdobia od druhého až do dvanásteho mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného správcu NBS o zámere previesť program KD je kratšia ako 11 mesiacov. U týchto emisií sa následne pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD predĺži o ďalších 12 mesiacov, ak príslušný správca požiada NBS o dodatočné predĺženie pôvodnej lehoty na prevod programu KD o ďalších 12 mesiacov a NBS toto predĺženie v uvedenom rozsahu schváli. V prípade, ak v období trvania dodatočnej dvanásťmesačnej lehoty na prevod programu KD je zostatková splatnosť niektorej emisie kratšia ako 12 mesiacov, jej pôvodná lehota splatnosti sa predlžuje o 12 mesiacov. V priebehu trvania vyššie uvedených predĺžených období splatností jednotlivých emisií sú majiteľom KD naďalej vyplácané v plnej výške úrokové výnosy z KD, pričom pôvodné podmienky pre ich výplatu ako aj spôsob určenia ostávajú platné aj počas príslušného predĺženého obdobia.

Jedinú výnimku z pravidla pozastavenia výplaty menovitej hodnoty KD počas obdobia určeného na prevod programu KD predstavuje prípad, ak pôvodná splatnosť príslušnej emisie KD pripadne na ktorýkoľvek deň počas prvého mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného správcu NBS o zámere previesť program KD. V takomto prípade sa v pôvodných lehotách splatnosti vyplácajú majiteľom KD všetky záväzky vyplývajúce z KD, a to tak v plnej výške záväzky na úhradu menovitej hodnoty KD ako aj záväzky na výplatu úrokov z KD.

Ďalšou veľmi významnou črtou inštitútu prevodu programu KD je tá skutočnosť, že v prípade vyhlásenia konkurzu na majetok úpadcu - banky, ktorá je emitentom KD, nedochádza v okamihu vyhlásenia konkurzu a zároveň ani počas celého (najviac dvojročného) obdobia určeného na prevod programu KD k akcelerácii a predčasnému splateniu záväzkov banky voči majiteľom KD ani k akcelerácii akýchkoľvek iných záväzkov banky vyplývajúcich z programu KD. Namiesto okamžitého zosplatnenia sa v prípade záväzkov banky voči majiteľom KD na výplatu menovitej hodnoty KD uplatňuje časový odklad splnenia týchto záväzkov podľa pravidiel uvedených v predchádzajúcom odseku. V prípade záväzkov banky voči majiteľom KD na výplatu úrokov z KD sa dané záväzky plnia bez odkladného účinku v ich pôvodných lehotách splatnosti rovnako v súlade s vyššie uvedenými pravidlami. Akcelerácia a predčasné splatenie záväzkov banky voči majiteľom KD nastáva až odo dňa ukončenia prevádzkovania úpadcovho podniku správcom po vyhlásení konkurzu, ktorý spravidla nastane bezodkladne potom, čo sa správcovi nepodarí zabezpečiť speňaženie majetku úpadcu prevodom programu KD.

Popri možnosti využiť inštitút prevodu programu KD sú konkurznému správcovi banky, ktorá je emitentom KD, dané k dispozícii aj iné možnosti speňaženia majetku. Ak sa správcovi nepodarí zabezpečiť speňaženie prevodom programu KD, počas prevádzkovania podniku úpadcu je oprávnený odplatným postúpením speňažiť pohľadávky z hypotekárnych úverov, ktoré tvoria súčasť aktív krycieho súboru vydaných KD. Takéto pohľadávky možno speňažiť len odplatným postúpením na tretiu osobu, ktorou ako postupník môže byť len banka, zahraničná banka, pobočka zahraničnej banky alebo iný veriteľ podľa Zákona o úveroch na bývanie. Tieto pohľadávky sa stávajú predčasne splatnými rovnako odo dňa ukončenia prevádzkovania úpadcovho podniku správcom po vyhlásení konkurzu.

V prípade konkurzu banky, ktorá je emitentom KD, tvoria majitelia KD vydaných touto bankou skupinu zabezpečených veriteľov. Títo zabezpečení veritelia majú prednostné právo na uspokojenie svojich nárokov vyplývajúcich z KD speňažením majetku patriaceho do oddelenej podstaty. Oddelenú podstatu týchto zabezpečených veriteľov tvoria aktíva a iné majetkové hodnoty slúžiace na krytie vydaných KD a zároveň slúžiace na zabezpečenie pohľadávok majiteľov KD voči banke, ktorá je emitentom KD. Všetky uvedené aktíva a iné majetkové hodnoty sú súčasťou krycieho súboru vydaných KD, vrátane pohľadávok z hypotekárnych úverov a záložných práv k nehnuteľnostiam slúžiacich na zabezpečenie pohľadávok z hypotekárnych úverov slúžiacich na krytie vydaných KD.

V rámci Programu môže Emitent vydávať Dlhopisy formou verejnej ponuky alebo výnimky z verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch a to jednému alebo viacerým investorom so sídlom na území Slovenskej republiky alebo aj v zahraničí. Podmienky vydania každej emisie budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Dlhopisy budú vydávané v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa. Dlhopisy budú vydávané opakovane ako samostatné emisie, každá emisia bude pozostávať z cenných papierov, ktoré sú rovnaké vo všetkých aspektoch t.j. Dlhopisy tvoriace jednu emisiu budú vždy vzájomne zastupiteľné.

VÚB, a.s., bude vydávať Dlhopisy len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos Dlhopisu (pomernú časť úrokového výnosu). Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, počtu kusov Dlhopisov a ich menovitej hodnoty, vrátane pomernej časti úrokového výnosu (AUV), počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie, pokiaľ v Konečných podmienkach nebude uvedené inak.

Pokiaľ emisia nebude vydaná formou verejnej ponuky, Emitent nestanoví spôsob a čas zverejnenia výsledkov ponuky Dlhopisov. V prípade, že emisia bude vydaná formou verejnej ponuky, čas a spôsob zverejnenia výsledkov bude uvedený v Konečných podmienkach takejto emisie.

Zdanenie výplaty výnosov alebo splácania menovitej hodnoty bude uskutočňované vždy v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

---

V Konečných podmienkach príslušnej emisie bude uvedené, či Emitent podá alebo nepodá žiadosť o prijatie emisie Dlhopisov na regulovaný trh BCPB alebo iný regulovaný trh s označením tohto trhu.

## VI. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený vzor Konečných podmienok emisie Dlhopisov, ktorý bude vypracovaný a zverejnený pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Do nižšie uvedenej podoby Konečných podmienok budú pre každú jednotlivú emisiu vydávanú v rámci Programu doplnené konkrétne údaje. Do Konečných podmienok môžu byť okrem nižšie uvedených údajov doplnené ďalšie informácie podľa prílohy XXI Nariadenia. V prípade, že niektoré informácie z tohto vzoru nebudú pre konkrétnu emisiu relevantné, uvedie sa „Nepoužije sa“. Text v tejto časti uvedený kurzívou netvorí súčasť Konečných podmienok, je len pre ich doplnenie vysvetľujúci. Týmto symbolom (●) sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Výrazy v týchto Konečných podmienkach, ktoré sú uvedené veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v Základnom prospekte. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Základnom prospekte v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude/budú vybraný/é variant/ty relevantný/né pre danú emisiu a to buď zopakovaním vybraného variantu alebo odkazom na príslušnú časť Základného prospektu s označením vybraného variantu.



**Všeobecná úverová banka, a.s.**

### KONEČNÉ PODMIENKY

zo dňa (●)

**Emisia (názov emisie)**

**ISIN (ISIN kód)**

**v celkovej menovitej hodnote (objem emisie)**

**splatná (dátum splatnosti)**

**vydávaná v rámci Ponukového programu Dlhopisov  
v maximálnom objeme nesplatených Dlhopisov 5 000 000 000 EUR  
s dobou trvania programu 10 rokov**

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím číslo (●) zo dňa (●) schválila Emitentovi Všeobecnej úverovej banke, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B Základný prospekt zo dňa 6.6.2018, ktorý obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov, spolu s vyznačením tých informácií, ktoré budú doplnené v Konečných podmienkach jednotlivých emisií, vydávaných Emitentom v rámci Programu.

Konečné podmienky sa vypracovali na účely článku 5 ods. 4 smernice 2003/71 ES a musia sa vykladať v spojení so Základným prospektom vrátane jeho neskorších Dodatkov, ktorý je zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a na webovom sídle Emitenta: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Ku Konečným

podmienkam je priložený Súhrn jednotlivej emisie, ktorý obsahuje kľúčové informácie pre investorov. Na získanie ucelených informácií o Emitentovi a o ponuke Dlhopisov sa Konečné podmienky musia čítať spoločne so Základným prospektom vrátane jeho neskorších Dodatkov. Potenciálni investori by mali pozornosť venovať najmä kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ Základného prospektu a starostlivo zvážiť tam uvedené rizikové faktory a ostatné investičné úvahy pred uskutočnením rozhodnutia investovať do Dlhopisov.

V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi Základným prospektom a Konečnými podmienkami majú prednosť ustanovenia Konečných podmienok. Tým však nie je dotknuté znenie Základného prospektu vo vzťahu k akejkoľvek inej emisii Dlhopisov vydané v rámci Programu.

Konečné podmienky ani vydávanie Dlhopisov neboli schválené či registrované zo strany akéhokoľvek správneho či samosprávneho orgánu akejkoľvek jurisdikcie a boli realizované v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky. Šírenie týchto Konečných podmienok a predaj, nákup alebo ponuka Dlhopisov môžu byť v rámci niektorých jurisdikcií obmedzené právnymi predpismi. Potenciálni investori, ktorí obdržali tieto Konečné podmienky by sa mali informovať o týchto obmedzeniach a dodržiavať ich.

## 1. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

### 1.1. Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ ponuke

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ponuke (●)

### 1.2. Dôvod ponuky a použitie výnosov

Odhadované náklady a použitie výnosov (●)

## 2. INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ/ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE

Názov Dlhopisu	(●)
Menovitá hodnota	(●)
Najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov	(●)
ISIN	(●)
Depozitár	(●)
Mena emisie	(●)
Nominálna úroková miera	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Dátum, od ktorého sa výnos stáva splatným	(●)
Dátumy splatnosti výnosu	(●)
Ak miera nie je pevne stanovená	
Opis podkladu, od ktorého je odvodená	(●) / Nepoužije sa
Metóda na použitá na uvedenie druhu a opisu podkladu do vzájomnej súvislosti	(●) / Nepoužije sa
Dátum splatnosti	(●)

---

Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Uvedenie výnosu	(●)
Metóda výpočtu výnosu (konvencia)	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach	(●)
Dátum emisie cenných papierov	(●)

### 3. PODMIENKY PONUKY

#### 3.1. Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované opatrenia pre žiadosti o ponuku

Podmienky, ktorým ponuka podlieha	(●)
Celková výška emisie/ ponuky; ak výška nie je pevne stanovená, opis spôsobu a času jej oznámenia verejnosti	(●)
Lehota počas ktorej bude ponuka otvorená a predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov	(●)
Opis možnosti znížiť upisovanie; spôsob náhrady preplatku	(●) / Nepoužije sa
Údaje o minimálnej a/alebo maximálnej výške investície	(●)
Spôsob a lehoty na úhradu a pripísanie cenných papierov	(●)
Opis spôsobu a dátumu uverejnenia výsledkov ponuky	(●)

#### 3.2. Plán distribúcie a pridelovania

Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Označenie emisie, ktorá bola realizovaná súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých krajín a emisia bola alebo je pre niektorý z nich vyhradená	(●) / Nepoužije sa

#### 3.3. Stanovenie ceny

Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané	(●)
Výška všetkých nákladov a daní zvlášť účtovanú upisovateľovi	(●) / Nepoužije sa

#### 3.4. Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora celkovej ponuky	(●) / Nepoužije sa
---	--------------------

---

a jednotlivých častí ponuky; príp. umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka uskutočňuje

Názov a adresa subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd typu „najlepšia snaha“. Podstatné charakteristiky dohôd, vrátane kvót. Vyhlásenie o nekrytej časti, výška provízie za upísanie a umiestnenie (●) / Nepoužije sa

Kedy bola alebo bude dosiahnutá dohoda o upisovaní (●) / Nepoužije sa

#### 4. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Obchodovanie na burze (●) *Vybraný/né variant/y uvedený/né v Základnom prospekte s uvedením konkrétneho trhu v prípade, keď to bude relevantné*

Dátum ku ktorému budú cenné papiere prijaté na obchodovanie (●) / Nepoužije sa

Trhy, na ktorých sú Dlhopisy Emitenta už prijaté na obchodovanie (●)

#### 5. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia (●) / Nepoužije sa



## VII. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Tento Základný prospekt je vypracovaný v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov, v súlade s Nariadením Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady (ďalej len „**smernica o Prospekte**“) pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy (ďalej len „**Nariadenie**“).

Tento Základný prospekt sám ani v spojení s akýmikoľvek Konečnými podmienkami a/alebo prípadným Dodatkom Základného prospektu nemôže byť použitý v súvislosti s ponukou na kúpu akýchkoľvek iných dlhopisov ako Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu.

Tento Základný prospekt sám ani v spojení s akýmikoľvek Konečnými podmienkami a/alebo prípadným Dodatkom Základného prospektu nemôže byť použitý v súvislosti s ponukou na kúpu alebo predaj Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu ani akýchkoľvek iných Dlhopisov všade tam, kde je takáto ponuka zákonom alebo iným všeobecne záväzným právnym predpisom zakázaná. Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú z podnetu Emitenta registrované inde ako v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. (ďalej len „**CDCP**“) a Základný prospekt nebude podliehať schváleniu akýmkoľvek správny alebo iným orgánom akéhokoľvek právneho poriadku s výnimkou NBS v Slovenskej republike. Dlhopisy jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané alebo rozširované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú ich rezidentom. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju týchto Dlhopisov alebo držby a rozširovaniu akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k týmto Dlhopisom.

Emitent neschválil akékoľvek iné prehlásenie alebo informácie o Programe, Emitentovi alebo o Dlhopisoch ako tie, ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte, jeho Dodatkoch alebo v Konečných podmienkach. Na žiadne iné prehlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na prehlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Základnom prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Odovzdanie alebo iná forma sprístupnenia tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie a prehlásenia v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamžiku po dátume jeho vyhotovenia. Tieto informácie môžu byť v budúcnosti menené alebo dopĺňané prostredníctvom Dodatkov.

Za záväzky z Dlhopisov je zodpovedný výlučne Emitent, žiadna tretia osoba nie je zodpovedná za plnenie záväzkov z Dlhopisov ani za ich splnenie nijako neručí.

Základný prospekt vrátane jeho neskorších Dodatkov ako aj Konečné podmienky a Súhrn konkrétnej emisie môžu byť preložené do anglického jazyka alebo do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

V súlade s legislatívou MiFID II, a v nadväznosti na predchádzajúcu legislatívu MiFID I, VÚB, a.s. pri vykonávaní pokynov v mene klientov vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečila najlepší možný spôsob realizácie pokynu svojho klienta vo vzťahu k finančným nástrojom. Cieľom Banky je vykonávať činnosti súvisiace s prijatím, postúpením a vykonaním pokynu klienta efektívne, s ohľadom na preferencie a profil klienta tak, aby Banka dosiahla pre klienta najlepší možný výsledok.

V súlade s § 73o a nasl. Zákona o cenných papieroch a v súlade s delegovaným nariadením (EÚ) 2017/565 prijala Banka Stratégiu vykonávania, postupovania a alokácie pokynov (ďalej len ako „**Stratégia**“). Banka priebežne sleduje a preveruje účinnosť prijatej Stratégie a následnú kvalitu vykonávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Banka vyhodnocuje najmenej raz ročne účinnosť Stratégie, vrátane toho, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny

---

opatrení na vykonávanie pokynov. Banka aktualizuje Stratégiu najmenej raz ročne a pri každej podstatnej zmene, ktorá môže ovplyvniť schopnosť Banky pokračovať v získavaní najlepšieho možného výsledku pre klienta. Aktuálne platná Stratégia je dostupná na webovom sídle Banky: [www.vub.sk](http://www.vub.sk), v sekcii O banke, časť Misia a hodnoty – Ochrana investora.

---

## VIII. PRÍLOHY

Priebežná individuálna účtovná zvierka za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.



**Priebežná individuálna účtovná zvierka  
za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018**

Zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom  
*IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie*

**Obsah**

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2018	3
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018	4
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018	5
Individuálny výkaz o peňažných tokoch za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018	6
Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej závierke za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018	7

**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2018**  
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Mar 2018	Dec 2017
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	1 742 457	1 595 078
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	8		
Finančné aktíva držané na obchodovanie		45 664	-
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		900	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	9	19 114	-
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote</i>			
<i>preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	8	-	5 783
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	8, 9	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	10	868 041	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	10	-	520 416
<i>Investície držané do splatnosti</i>	10	-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:	11		
Pohľadávky voči ostatným bankám		124 949	90 744
Úvery poskytnuté klientom		11 816 996	11 487 518
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	12	685	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	13	38 204	92 745
Hmotný majetok	14	110 934	111 512
Nehmotný majetok	15	77 075	74 882
Goodwill	16	18 871	-
Splatné daňové pohľadávky	17	13 735	5 813
Odložené daňové pohľadávky	17	44 402	38 626
Ostatný majetok	18	20 100	19 848
		<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
<b>Závazky</b>			
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	8		
Finančné záväzky držané na obchodovanie		28 661	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	9	17 566	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	8, 9	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovacou hodnotou:	11		
Záväzky voči bankám		447 905	449 815
Vklady a úvery od klientov		10 223 411	9 855 433
Podriadený dlh		200 161	200 164
Emitované dlhové cenné papiere		2 246 469	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	12	(459)	--
Splatné daňové záväzky	17	908	-
Rezervy	19	21 771	27 083
Ostatné záväzky	20	222 966	76 254
		<u>13 409 359</u>	<u>12 913 313</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	23	1 475 041	1 395 959
Čistý zisk za obdobie		57 727	160 021
		<u>1 532 768</u>	<u>1 555 980</u>
		<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
Podsúvahové položky	24	3 766 930	3 642 125

Poznámky na stranách 7 až 87 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku  
za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018  
(v tisícoch eur)**

	Pozn.	Mar 2018	Mar 2017
Úrokové a obdobné výnosy		99 567	91 646
Úrokové a obdobné náklady		(11 956)	(11 680)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	25	87 611	79 966
Výnosy z poplatkov a provízií		36 612	35 774
Náklady na poplatky a provízie		(6 863)	(11 650)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	26	29 749	24 124
Čistý zisk z finančných operácií	27	25 354	6 450
Ostatné prevádzkové výnosy	28	1 272	1 041
Výnosy z dividend		2 000	2 000
<b>Prevádzkové výnosy</b>		145 986	113 581
Mzdy a odmeny zamestnancom	29	(30 754)	(26 218)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(28 102)	(26 595)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	31	(6 397)	(5 948)
Odpisy nehmotného majetku	15	(2 754)	(2 186)
Odpisy hmotného majetku	14	(2 156)	(2 363)
<b>Prevádzkové náklady</b>		(70 163)	(63 310)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>		75 823	50 271
Rezervy	32	3 833	9 965
Opravné položky	33	(6 588)	(9 094)
<b>Zisk pred zdanením</b>		73 068	51 142
Daň z príjmov	34	(15 341)	(10 802)
<b>ČISTÝ ZISK ZA TRI MESIACE</b>		57 727	40 340
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení:</b>	35		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Čistý zisk zo zabezpečenia peňažných tokov		72	71
Čistá strata z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(16 633)	-
Čistá strata z <i>finančného majetku</i> na predaj		-	(1 841)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		(211)	-
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za tri mesiace po zdanení</b>		(16 772)	(1 770)
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA TRI MESIACE</b>		40 955	38 570
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách		3,91	3,11

Poznámky na stranách 7 až 87 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018**  
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Hmotný majetok	Fin. aktíva oceň. reál. hod. cez ost. súč. kompl. výsledku	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Spolu
<b>1. január 2017</b>	430 819	13 719	87 493	908 926	-	-	4 055	(840)	2	1 444 174
Celkový komplexný výsledok za tri mesiace po zdanení	-	-	-	40 340	-	-	(1 841)	71	-	38 570
Kurzový rozdiel	-	-	-	2	-	-	-	-	(2)	-
<b>Transakcie s vlastníkami, zaznamenané priamo do vlastného imania</b>										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(72 020)	-	-	-	-	-	(72 020)
<b>31. marec 2017</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>87 493</u>	<u>877 248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 214</u>	<u>(769)</u>	<u>-</u>	<u>1 410 724</u>
<b>31. december 2017</b>	430 819	13 719	87 493	997 059	21 700	-	4 442	538	210	1 555 980
Dopad zavedenia IFRS 9	-	-	-	(30 078)	-	44 516	(4 442)	-	-	9 996
<b>1. január 2018</b>	430 819	13 719	87 493	966 981	21 700	44 516	-	538	210	1 565 976
Celkový komplexný výsledok za tri mesiace po zdanení	-	-	-	57 727	-	(16 633)	-	72	(211)	40 955
Podnikové kombinácie (pozn. 2.2)	-	-	-	69 449	210	-	-	-	-	69 659
Kurzový rozdiel	-	-	-	203	-	-	-	-	-	203
<b>Transakcie s vlastníkami, zaznamenané priamo do vlastného imania</b>										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(144 025)	-	-	-	-	-	(144 025)
<b>31. marec 2018</b>	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>87 493</u>	<u>950 335</u>	<u>21 910</u>	<u>27 883</u>	<u>-</u>	<u>610</u>	<u>(1)</u>	<u>1 532 768</u>

Poznámky na stranách 7 až 87 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



**Individuálny výkaz o peňažných tokoch za tri mesiace končiace sa 31. marca 2018**  
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Mar 2018	Mar 2017
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zdanením		73 068	51 142
Úpravy:			
Odpisy nehmotného majetku		2 754	2 186
Odpisy hmotného majetku		2 156	2 363
Nerealizované (zisky)/straty z finančných operácií		(5 674)	(8 026)
Úrokové výnosy		(99 567)	(91 646)
Úrokové náklady		11 956	11 680
Výnosy z dividend		(2 000)	(2 000)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		35	
Opravné položky a podobné položky		10 139	1 528
Prijaté úroky		106 066	100 002
Zaplatené úroky		(12 550)	(16 890)
Prijaté dividendy		2 000	2 000
Uhradená daň		(28 131)	(11 266)
Nárast vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		(12 249)	-
Pokles v derivátoch – účtovanie hedžingu (majetok)		2 781	-
<i>Nárast vo finančnom majetku v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>		-	(1)
Pokles v derivátových finančných nástrojoch (majetok)		-	797
Pokles vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		45 807	-
Pokles vo <i>finančnom</i> majetku na predaj		-	496 439
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:			
(Nárast)/Pokles v pohrádkach voči ostatným bankám		(10 062)	(25 825)-
Nárast v úveroch poskytnutých klientom		(250 776)	(270 029)-
Pokles v ostatnom majetku		1 761	2 315
Pokles vo finančných pasívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		(8 881)	-
Nárast v derivátoch – účtovanie hedžingu (záväzky)		2 924	-
(Pokles)/Nárast v <i>derivátových finančných nástrojoch (záväzky)</i>		-	(30 199)
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:			
(Pokles)/Nárast v záväzkoch voči bankám		(12 000)	28 738
Nárast vo vkladoch a úveroch od klientov		367 153	335 247
Pokles v ostatných záväzkoch		(14 155)	(4 478)
<b>Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností</b>		<b>172 555</b>	<b>625 727</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Splatenie <i>investícií držaných do splatnosti</i>		-	147 281
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(348)	(1 288)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		8	-
<b>Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností</b>		<b>(340)</b>	<b>145 993</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		-	250 000
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov		-	(40 000)
<b>Čisté peňažné prostriedky z finančnej činnosti</b>		<b>-</b>	<b>210 000</b>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		172 215	981 720
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	6	1 620 121	1 065 653
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu</b>	<b>6</b>	<b>1 792 336</b>	<b>2 047 373</b>

Poznámky na stranách 7 až 87 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 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 a jej daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020411811.

K 31. marcu 2018 mala banka 229 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (31. december 2017: 236). Banka má aj jednu pobočku v Českej republike (31. december 2017: 1).

Konečnou materskou spoločnosťou banky je Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je akciovou spoločnosťou sídliacou v Taliansku. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti je prístupná v sídle spoločnosti na adrese Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Taliansko.

Členmi predstavenstva k 31. marcu 2018 sú Alexander Resch (predseda), Antonio Bergaglio, Peter Magala, Peter Novák, Martin Techman, Roberto Vercelli a Andrej Viceník.

Členmi dozornej rady k 31. marcu 2018 sú Ezio Salvai (predseda), Ignacio Jaquotot (podpredseda), Luca Finazzi, Paolo Sarcinelli, Christian Schaack, Andrej Straka and Róbert Szabo.

## 2. Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Priebežná individuálna účtovná závierka banky („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 *Priebežné finančné vykazovanie*.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a hmotného majetku oceňovaného preceňovacím modelom (31. december 2017: finančného majetku na predaj, finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez výkaz ziskov a strát, všetkých derivátových finančných nástrojov a budov a pozemkov v rámci hmotného majetku) na reálnu hodnotu a v prípade finančného majetku a záväzkov predstavujúcich zabezpečovací nástroj pri zabezpečení reálnej hodnoty upravených o zmenu reálnej hodnoty pripadajúcej na riziko zabezpečenia.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že banka bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### 2.2 Podnikové kombinácie

Dňa 11. decembra 2017 rozhodla VÚB banka ako jediný akcionár spoločnosti VÚB Factoring, a. s. o zrušení spoločnosti VÚB Factoring, a. s. bez likvidácie a jej zlúčení do nástupníckej spoločnosti VÚB, a. s. ku dňu 1. januára 2018.

V deň zlúzenia banka vykázala tento identifikovateľný nadobudnutý majetok a prevzaté záväzky pri zlúčení so spoločnosťou VÚB Factoring, a. s.:

€ '000	1. január 2018
<b>Majetok</b>	
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:	
Úvery poskytnuté klientom	75 397
Nehmotný majetok	13
Splatné daňové pohľadávky	35
Odložené daňové pohľadávky	39
Ostatný majetok	140
	75 624
<b>Záväzky</b>	
Ostatné záväzky	10 077

Dňa 11. decembra 2017 rozhodla VÚB banka ako jediný akcionár spoločností Consumer Finance Holding, a. s. a VÚB Leasing, a. s. o zrušení spoločnosti Consumer Finance Holding, a. s. bez likvidácie a jej rozdelení zlúčením so spoločnosťami VÚB, a. s. a VÚB Leasing, a. s. ako nástupníckymi spoločnosťami ku dňu 1. januára 2018.

€ '000	1. január 2018
<b>Majetok</b>	
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	8
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:	
Pohľadávky voči ostatným bankám	157
Úvery poskytnuté klientom	264 238
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	4 575
Hmotný majetok	1 590
Nehmotný majetok	4 574
Goodwill	18 871
Splatné daňové pohľadávky	3 063
Odložené daňové pohľadávky	13 809
Ostatný majetok	1 831
	312 716
<b>Záväzky</b>	
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:	
Záväzky voči bankám	10 345
Rezervy	38
Ostatné záväzky	6 765
	17 226

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### 2.3 Zmeny v účtovných metódach a v prezentácii

V tejto účtovnej závierke banka aplikovala medzinárodný účtovný štandard IFRS 9 Finančné nástroje („IFRS 9“), efektívny pre ročné periódy začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, po prvý krát (pozn. 2.3.1.)

Banka zmenila vykazovanie čistej tvorby rezerv pre finančné záruky a záväzky z „Opravných položiek“ a rezerv na súdne spory a ostatných rezerv z „Ostatných operatívnych nákladov“ na samostatný riadok „Rezervy“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Súčasťou sa zmenilo aj vykazovanie rezerv na finančné záruky a záväzky vo výkaze finančnej pozície. Vykazujú sa v „Rezervách“, predtým sa vykazovali v „Ostatných záväzkoch“. Porovnateľné obdobie bolo upravené.

Ostatné účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

#### 2.3.1 IFRS 9 Finančné nástroje

Tento štandard nahrádza medzinárodný účtovný štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie („IAS 39“), okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu Rady pre medzinárodné účtovné štandardy o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota („AC“), reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“) a reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVTPL“) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančné aktíva sa ocenia umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatných súčastiach komplexného výsledku („OCI“). Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v OCI a prekvalifikujú sa do výsledku hospodárenia pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, „ECL“), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančné aktíva, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania a zmluvných aktív.

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Definícia zlyhania

Podľa IFRS 9 banka považuje finančné aktívum za zlyhané ak :

- nie je pravdepodobné, že dlžník splatí celý záväzok z úveru bez pomoci banky, napríklad realizáciou zabezpečenia (v prípade jeho existencie), alebo
- dlžník je viac ako 90 dní v omeškaní pri akomkoľvek dôležitom úverovom záväzku voči banke.

Banka bude zvažovať kvantitatívne aj kvalitatívne ukazovatele pri posudzovaní, či je dlžník v stave zlyhania.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Významné zvýšenie úverového rizika

Banka bude primárne určovať či významne narástlo úverové riziko porovnaním pravdepodobnosti zlyhania počas zostávajúcej doby životnosti k dátumu vykazovania s pravdepodobnou zlyhania počas zostávajúcej doby životnosti pre tento okamih, ktorý bol odhadnutý pri prvotnom vykazovaní expozície.

Dopad prijatia IFRS 9 na vlastné imanie

V decembri 2017 Európsky parlament a Európska rada vydali Nariadenie (EU) 2017/2395 doplňujúce Nariadenie (EU) 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti („CRR“) týkajúce sa prechodových úprav na zmiernenie dopadu prijatia IFRS 9 na vlastné imanie, zjednocujúci nariadenie CRR s článkom 473 „Prijatie IFRS 9“. Nový článok dovoľuje bankám znovu uviesť vo vlastnom kapitály Tier 1 (Common Equity Tier 1, „CET 1“) klesajúci podiel vplyvu IFRS 9 počas päťročného prechodového obdobia (2018 – 2022). Táto suma bude určená použitím statického modelu prijatého bankou. Týka sa len dopadu prvotnej aplikácie („FTA“) a vyplýva z porovnania IAS 39 opravných položiek k 31. decembru 2017 a IFRS 9 opravných položiek k 1. januáru 2018 – zahrňujúc štandardné úvery klasifikované v triede 1 a 2 a úpravy k znehodnoteným úverom (trieda 3) – ku ktorej je použitý klesajúci koeficient (95 % pre 2018, 85 % pre 2019, 70 % pre 2020, 50 % pre 2021 a 25 % pre 2022), tak aby bola dosiahnutá suma uvedenú v CET 1. Štatistický prechodový model nie je použiteľný pre zmeny v oceňovaní vyplývajúcej z reklasifikácie finančných nástrojov počas FTA (dopad zo zatriedovania a oceňovania).

Následne, podľa paragrafu 7 článku 473 nariadenia CRR, podniky skupiny, ktoré prijali prechodový prístup budú aktualizovať výpočet nasledujúcich zložiek vzťahujúcich sa na určenie požiadaviek regulátora na kapitál, tak aby sa vyhli neprímeraným výhodám:

- odložená daňová pohľadávka odpočítaná z CET 1 pre štandardné expozície a expozície na základe interných ratingov („IRB“);
- určenie expozície v stave zlyhania („EAD“) použitím stupnice pre rizikovo vážené aktíva pre štandardné pozície;
- Tier 2 zložky vzťahujúce sa na IRB vážené pozície.

Pri prvotnej aplikácii IFRS 9 si banka zvolila, že jej zabezpečovacie účtovníctvo bude pokračovať podľa požiadaviek IAS 39 namiesto IFRS 9.

IFRS 7 nevyžaduje zverejnenie porovnateľných údajov, ktoré by boli vykazované v súlade s požiadavkami na klasifikáciu a oceňovanie, teda IFRS 9 za predchádzajúce obdobia a IAS 39 za bežné obdobia. Účtovné zásady pre porovnateľné obdobia boli zverejnené v účtovnej závierke za posledné obdobia. Preto porovnateľné obdobia za rok 2017 je vykazované podľa IAS 39 a nie je porovnateľné s informáciou pre rok 2018. Rozdiely vyplývajúce z aplikácie IFRS 9 sú vykázané priamo v nerozdelených ziskoch k 1. januáru 2018 a sú popísané nižšie.

Štandard ovplyvní zatriedovanie a oceňovanie finančného majetku držaného k 1. januáru 2018 nasledovne:

- úvery poskytnuté bankám a klientom, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote podľa IAS 39, budú vo všeobecnosti rovnako oceňované aj podľa IFRS 9;
- dlhové cenné papiere, ktoré boli zatriedené ako finančný majetok na predaj podľa IAS 39, sú vo všeobecnosti oceňované FVOCI;
- investície držané do splatnosti, ktoré boli oceňované umorovanou hodnotou podľa IAS 39, sú preklasifikované a oceňované FVOCI;
- majetok na obchodovanie a zabezpečovacie deriváty, ktoré boli oceňované FVTPL podľa IAS 39, sú rovnako oceňované FVTPL podľa IFRS 9.

**2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)**

Nasledujúca tabuľka ukazuje dopady aplikácie IFRS 9 na individuálny výkaz o finančnej situácii za časť majetok k 1. januáru 2018:

IAS 39 klasifikácia	IFRS 9 klasifikácia	IAS 39 oceňovanie	Rekla- sifikácia	Precenenie		IFRS 9 oceňovanie
				Očakávané úverové straty	Ostatné	
<b>Majetok</b>	<b>Majetok</b>					
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 078	-	-	-	1 595 078
Pohľadávky voči bankám	Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Pohľadávky voči ostatným bankám	90 744	-	(482)	-	90 262
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Finančné aktíva držané na obchodovanie	5 783	(5 783)	-	-	-
	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL	-	4 933	-	-	4 933
Derivátové finančné nástroje	Deriváty – zabezpečovacie účtovníctvo	-	850	-	-	850
	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Finančné aktíva držané na obchodovanie	49 856	(49 856)	-	-	-
	Deriváty – zabezpečovacie účtovníctvo	-	25 491	-	-	25 491
Finančný majetok na predaj	Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	24 365	-	-	24 365
Úvery poskytnuté klientom	Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Úvery poskytnuté klientom	520 416	-	(178)	178	520 416
	Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	11 487 518	2 433	(38 831)	-	11 451 120
Investície držané do splatnosti	Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	(2 433)	-	-	(2 433)
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	Investície do dcérskych, pridružených a spoločných podnikov	376 472	-	(49)	50 548	426 971
Nehmotný majetok	Nehmotný majetok	92 745	-	-	-	92 745
Hmotný majetok	Hmotný majetok	74 882	-	-	-	74 882
Splatné daňové pohľadávky	Splatné daňové pohľadávky	111 512	-	-	-	111 512
Odložené daňové pohľadávky	Odložené daňové pohľadávky	5 813	-	-	-	5 813
Ostatný majetok	Ostatný majetok	38 626	-	7 996	(10 652)	35 970
		19 848	-	(32)	-	19 816
		<u>14 469 293</u>	<u>-</u>	<u>(31 576)</u>	<u>40 074</u>	<u>14 477 791</u>

**2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)**

Nasledujúca tabuľka ukazuje dopady aplikácie IFRS 9 na individuálny výkaz o finančnej situácii za časť záväzky a vlastné imanie k 1. januáru 2018:

IAS 39 kategórie	IFRS 9 kategórie	IAS 39 oceňovanie	Rekla- sifikácia	Precenenie		IFRS 9 oceňovanie
				Očakávané úverové straty	Ostatné	
<b>Závazky</b>	<b>Závazky</b>					
Závazky voči centrálnym a iným bankám	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Závazky voči bankám	449 815	-	-	-	449 815
Derivátové finančné nástroje	Finančné záväzky oceňované FVTPL: Finančné záväzky držané na obchodovanie	52 184	-	-	-	52 184
Vklady a úvery od klientov	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Vklady a úvery od klientov	9 855 433	(30)	-	-	9 855 403
	Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	-	30	-	-	30
Podriadený dlh	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Podriadený dlh	200 164	-	-	-	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Emitované dlhové cenné papiere	2 252 380	-	-	-	2 252 380
Rezervy	Rezervy	7 302	19 781	(1 498)	-	25 585
Ostatné záväzky	Ostatné záväzky	96 035	(19 781)	-	-	76 254
		<u>12 913 313</u>	<u>-</u>	<u>(1 498)</u>	<u>-</u>	<u>12 911 815</u>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>Vlastné imanie</b>					
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 395 959	-	(30 078)	40 074	1 405 955
Čistý zisk za rok	Čistý zisk za rok	160 021	-	-	-	160 021
		<u>1 555 980</u>	<u>-</u>	<u>(30 078)</u>	<u>40 074</u>	<u>1 565 976</u>
		<u><u>14 469 293</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(31 576)</u></u>	<u><u>40 074</u></u>	<u><u>14 477 791</u></u>

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### 2.4 Segmentové vykazovanie

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

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

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

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

### 2.5 Prepočet cudzej meny

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

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

### 2.6 Pobočka v zahraničí

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

### 2.7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu o peňažných tokoch peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách a pohľadávky voči ostatným bankám so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní vykazované v „Finančných aktívach oceňovaných umorovanou hodnotou: Pohľadávky voči ostatným bankám“.

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

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zo zostatkov v NBS a v iných centrálnych bankách vrátane povinných minimálnych rezerv. Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii.



## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### 2.9 Finančné nástroje

#### *Dátum vykazovania*

Finančné aktíva a záväzky s výnimkou úverov poskytnutých klientom a záväzkov voči klientov sú vykázané v podsúvahe ku dňu uzatvorenia obchodu, t.j. k dátumu, kedy sa banka stane zmluvnou stranou finančného nástroja. Patria sem aj bežné obchody ako nákup alebo predaj finančného majetku, ktoré si vyžadujú dodanie majetku v časovom rámci, ktorý je vo všeobecnosti zmluvne stanovený alebo dohodou na trhu.

Finančné aktíva a záväzky sa vykazujú k dátumu valuty pri prevode finančných prostriedkov.

#### *Klasifikácia finančného majetku a záväzkov*

Od 1. januára 2018 banka klasifikuje svoj finančné aktíva na základe obchodného modelu na riadenie finančného majetku a zmluvných podmienok na finančné aktíva v umorovanej hodnote, v reálnej hodnote preceňovaný cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát.

Banka určuje svoj obchodný model na úrovni, ktorá najlepšie odráža spôsob akým riadi skupiny finančných aktív na dosiahnutie svojho obchodného cieľa. Obchodný model banky sa nehodnotí podľa jednotlivých nástrojov, ale na vyššej úrovni agregovaných portfólií a je založený na pozorovateľných faktoroch. Obchodný model vychádza z očakávaných scenárov bez zohľadnenia scenárov „najhoršieho“ alebo „stresového“ prípadu. Ak sa peňažné toky po prvotnom vykázaní realizujú iným spôsobom ako sa pôvodne očakávalo, banka nemení klasifikáciu zvyšku finančného majetku držaného v tomto obchodnom modeli, avšak tieto informácie zahŕňa pri posudzovaní novovzniknutého alebo novozakúpeného finančného majetku.

V drACom kroku procesu klasifikácie banka hodnotí zmluvné podmienky finančných prostriedkov s cieľom zistiť, či peňažné toky plynúce z finančného majetku predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (solely payments of principal and interest, „SPPI“). Istina na účely tohto testu je definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri prvotnom vykázaní a môže sa meniť počas doby životnosti finančného majetku (napríklad ak existujú splátky istiny alebo amortizácia prémie/zľavy). Najdôležitejšími prvkami úroku v rámci úverovej zmluvy je zvyčajne zohľadnenie časovej hodnoty peňazí a kreditného rizika. Počas SPPI testu banka uplatňuje úsudok a zvažuje relevantné faktory, akou je mena, v ktorej je finančné aktíva denominovaný, a obdobie, pre ktoré je stanovená úroková sadzba. Zmluvné peňažné toky vyplývajúce z neštandardných zmluvných podmienok, pri ktorých nie je riziko výkyvov zanedbateľné, nie sú považované za výlučne splátky istiny a úrokov. V týchto prípadoch sa vyžaduje, aby sa finančné aktíva povinne oceňovali v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Finančné záväzky sa oceňujú v umorovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Banka klasifikuje a meria derivátové finančné nástroje a portfólio určené na obchodovanie v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Banka má možnosť klasifikovať finančné nástroje, ktoré nie sú určené na obchodovanie, v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ak sa tak eliminujú alebo významne znižujú účtovné rozdiely v oceňovaní alebo vykazovaní.

#### *Prvotné a následné oceňovanie finančných nástrojov*

Finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. S výnimkou prípadov, keď sú finančné aktíva a finančné záväzky klasifikované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa transakčné náklady pri prvotnom oceňovaní pripočítavajú alebo odpočítajú od reálnej hodnoty. Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú transakčnou cenou ku dňu ich vzniku.

Po prvotnom vykázaní banka oceňuje finančné aktíva a finančné záväzky v súlade s klasifikáciou v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pozn. 2.9.1), v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (pozn. 2.9.2) alebo v umorovanej hodnote (pozn. 2.9.3).

#### *Reklasifikácia finančných nástrojov*

Od 1. januára 2018 banka reklasifikuje finančné aktíva po jeho prvotnom vykázaní iba v prípade výnimočných okolností, kedy banka začne alebo prestane vykonávať významnú činnosť, napríklad nadobúda, likviduje alebo ukončuje obchodnú líniu. Finančné záväzky sa po prvotnom vykázaní nikdy nereklasifikujú.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### *Odúčtovanie finančných nástrojov v dôsledku podstatnej zmeny v zmluvných podmienkach*

Banka odúčtuje finančné aktíva, napríklad úver zákazníkovi, keď boli zmluvné podmienky opätovne prerokované do takej miery, že sa v podstate stane novým úverom a rozdiel sa vykáže ako zisk alebo strata z odúčtovania. Pri posudzovaní, či sa má úver odúčtovať alebo nie, banka okrem iného berie do úvahy faktory ako zmena meny úveru, zavedenie vlastného imania, zmena v zmluvnej protistrane, prípadne či je zmena taká, že by nástroj naďalej nespĺňal požiadavky SPPI testu.

### *Odúčtovanie finančného nástroja kvôli iným ako podstatným zmenám v zmluvných podmienkach*

Finančné aktíva (alebo prípadne časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď vyprší platnosť práva na peňažné toky z finančného majetku. Banka tiež odúčtuje finančné aktíva, ak bol prevedený na iný subjekt a prevod je klasifikovaný ako odúčtovanie.

Finančný záväzok sa odúčtuje vtedy, keď povinnosť vyplývajúca zo záväzku je vyrovnaná, zrušená alebo terminovaná. Ak je existujúci finančný záväzok nahradený iným finančným záväzkom od toho istého veriteľa za podstatne odlišných podmienok alebo sú výrazne zmenené podmienky existujúceho záväzku, takáto výmena alebo zmena sa považuje za odúčtovanie pôvodného a vykázanie nového záväzku. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou pôvodného finančného záväzku a zaplateným protiplnením sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Ak modifikácia nevedie k podstatne odlišným tokom peňažných tokov, úprava nevedie k odúčtovaniu. Na základe zmeny peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou, banka zaznamenáva zisk alebo stratu z modifikácie.

Ak sú peňažné toky z finančného majetku revidované z dôvodu úverového rizika dlžníka, úprava sa zaúčtuje ako negatívna úprava účtovnej hodnoty majetku v súvahe a zníženie úrokových výnosov. Zníženie úrokových výnosov je kompenzované rozpúšťaním straty z modifikácie do úrokových výnosov, aby celkové úrokové výnosy ostali na pôvodnej efektívnej úrokovej miere.

Prerokované podmienky úverov z komerčných dôvodov sa považujú za odúčtovanie finančného nástroja bez toho, aby sa zaúčtoval zisk alebo strata z modifikácie.

### **2.9.1 Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia**

Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia pozostávajú z finančných aktív a záväzkov držaných na obchodovanie, vrátane derivátov a z neobchodných finančných aktív povinne oceňovaných cez výsledok hospodárenia.

#### **2.9.1.1 Finančné aktíva držané na obchodovanie**

Banka klasifikuje obchodné portfólio ako finančné aktíva alebo finančné záväzky oceňované FVTPL, ak sú nakúpené alebo vydané predovšetkým pre dosiahnutie krátkodobého zisku prostredníctvom obchodných činností alebo ak sú súčasťou portfólia finančných nástrojov, ktoré sú riadené spoločne pre dosiahnutie krátkodobého zisku. Finančné aktíva a záväzky určené na obchodovanie sa vykazujú a oceňujú vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát s výnimkou pohybov reálnej hodnoty záväzkov klasifikovaných ako FVTPL v dôsledku zmien vlastného kreditného rizika banky. Takéto zmeny reálnej hodnoty sú zaznamenané v položke „Reálnou hodnotou ocenené zisky a straty vyplývajúce z vlastného kreditného rizika banky súvisiaceho s derivátovými záväzkami“ a nerecyklujú sa do zisku alebo straty. Úroky získané alebo vzniknuté z nástrojov klasifikovaných ako FVTPL sa časovo rozlišujú cez úrokové výnosy alebo úrokové náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou finančného nástroja. Dividendy z nástrojov vlastného imania ocenené v FVTPL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“, k dátumu kedy vzniklo právo na platbu.

Do klasifikácie finančných nástrojov v FVTPL sú zaraďované dlhové cenné papiere, akcie, krátke pozície a úvery klientom, ktoré boli nadobudnuté hlavne na účely predaja alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti.

Banka monitoruje zmeny v reálnych hodnotách a vykazuje nerealizované zisky a straty vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. Úroky získané z cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Úrokové a obdobné výnosy“.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### *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 dohody o budúcich úrokových mierach (FRA), menové a komoditné forwardy, úrokové, menové a komoditné swapy, úrokové, menové, akciové a komoditné opcie, krížové menové swapy a termínové obchody (futures). Banka tiež používa finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jej transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, keďže úplne nespĺňajú definíciu zabezpečovacieho derivátu v zmysle IFRS. V oblasti derivátov poskytuje banka aj sprostredkovateľské služby klientom.

Derivátové finančné nástroje, ktoré sa nepoužívajú pre zabezpečovacie účtovníctvo, sú vykazované v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako majetok a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú vykazované v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a z 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, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

### *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, keď sú splnené nasledujúce podmienky: ekonomické črty a riziká vloženého derivátového nástroja nie sú úzko súvisiace s ekonomickými črtami a rizikami hostiteľskej zmluvy; osobitný nástroj s tými istými podmienkami ako vložený derivátový nástroj spĺňa definíciu derivátového nástroja; hybridný nástroj sa neoceňuje v reálnej hodnote so zmenami v reálnej hodnote vykazovanej vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Od 1. januára 2018 s platnosťou IFRS 9 sa banka rozhodla pokračovať v účtovaní o vložených derivátoch do finančných záväzkov a nefinančných hostiteľských kontraktov podľa IAS 39.

### **2.9.1.2 Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované cez výsledok hospodárenia**

Finančným majetkom v tejto kategórii sú finančné aktíva, ktoré nie sú držané na obchodovanie a ktoré sa podľa IFRS 9 povinne oceňujú v reálnej hodnote, pretože nespĺňajú požiadavky SPPI testu.

Finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou tiež zahŕňa nástroje vlastného imania, ktoré nie sú určené na obchodovanie, a banka si nevybrala možnosť klasifikovať investície ako oceňované v FVOCI. Finančné aktíva povinne oceňované v FVTPL sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. Úrokové výnosy alebo výnosy z dividend sa vykazujú v položke „Čistý zisk z finančných operácií“ podľa podmienok zmluvy alebo ku dňu, kedy bolo zistené právo na platbu.

### **2.9.2 Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

#### **2.9.2.1 Dlhové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Banka uplatňuje klasifikáciu dlhových nástrojov podľa IFRS 9, oceňovaných v FVOCI, ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:

- nástroj je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkaso zmluvných peňažných tokov z finančného majetku a tiež z predajov, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou stratégie obchodného modelu a
- zmluvné podmienky finančného majetku spĺňajú požiadavky SPPI testu.

Tieto nástroje prevažne zahŕňajú aktíva, ktoré boli pred 1. januára 2018 klasifikované ako finančné investície k dispozícii na predaj podľa IAS 39.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Dlhové nástroje oceňované v FVOCI sa následne oceňujú reálnou hodnotou so zaevidovaním zisku alebo straty vzniknutých v dôsledku zmien reálnej hodnoty vo vlastnom imaní. Úrokové výnosy a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote. Banka uplatňuje požiadavky na zníženie hodnoty na dlhové nástroje, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia. Opravná položka sa však vykazuje v ostatných súčastiach komplexného výsledku a neznižuje účtovnú hodnotu finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii.

Ak banka vlastní viac ako jednu investíciu toho istého cenného papiera, vyradujú sa metódou prvý dnu prvý von. Pri odúčtovaní sú kumulované zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní preklasifikované z vlastného imania do zisku alebo straty.

Reálna hodnota dlhových nástrojov, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota môže byť spoľahlivo odhadnutá, sa oceňuje kótovanými trhovými cenami. V prípade, že kótované trhové ceny nie sú dostupné, reálna hodnota sa odhaduje použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

V prípade dlhových nástrojov oceňovaných v FVOCI sa zníženie hodnoty posudzuje na základe rovnakých kritérií ako pri finančnom majetku v umorovanej hodnote. Ak sa v nasledujúcom období zvýši reálna hodnota dlhového nástroja a tento nárast sa vzťahuje na udalosť, ku ktorej došlo po vykázaní opravnej položky vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke "Opravné položky", strata zo zníženia hodnoty sa reverzne prostredníctvom výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

### 2.9.2.2 Nástroje vlastného imania oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Pri prvotnom vykázaní sa banka môže rozhodnúť neodvolateľne klasifikovať niektoré svoje kapitálové investície ako nástroje vlastného imania v FVOCI, ak spĺňajú definíciu vlastného imania podľa IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia a nie sú držané na obchodovanie. Takáto klasifikácia sa určuje na úrovni jednotlivých nástrojov.

Zisky a straty z týchto nástrojov vlastného imania nikdy nie sú recyklované do zisku. Dividendy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“, v deň, kedy bolo zistené právo na platbu, s výnimkou prípadov, keď banka využíva takéto výnosy ako náhradu časti nákladov na získanie nástroja. V takom prípade sa takéto zisky zaznamenávajú ostatných súčastiach komplexného výsledku. Nástroje vlastného imania v FVOCI nepodliehajú znehodnoteniu.

### 2.9.3 Finančné aktíva a záväzky v umorovanej hodnote

Finančné aktíva v umorovanej hodnote pozostáva z pohľadávok voči bankám a voči klientom vrátane dlhových cenných papierov. Finančné záväzky v umorovanej hodnote zahŕňajú záväzky voči bankám, záväzky voči klientom, podriadený dlh a emitované dlhové cenné papiere.

#### 2.9.3.1 Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou

Od 1. januára 2018 banka klasifikuje finančné aktíva podľa IFRS 9 ako oceňované v AC, ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:

- nástroj je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkaso zmluvných peňažných tokov z finančného majetku držaného portfóliu a
- zmluvné podmienky finančného majetku spĺňajú požiadavky SPPI testu.

##### *Pohľadávky voči bankám*

Pohľadávky voči bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov v iných ako centrálnych bankách, termínované vklady, úvery poskytnuté komerčným bankám a cenné papiere nakúpené od komerčných bánk.

##### *Úvery poskytnuté klientom*

Pohľadávky voči klientom zahŕňajú úvery a cenné papiere s fixnými alebo so stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Znehodnotenie

Banka odpisuje stratové pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom vtedy, keď klienti alebo banky nie sú schopní plniť svoje záväzky voči banke. 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 a ostatných súčastí komplexného výsledku.

### 2.9.3.2 Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou

Vklady, vydané cenné papiere a podriadené záväzky sú zdroje dlhového financovania banky.

Banka klasifikuje kapitálové nástroje ako finančné záväzky alebo nástroje vlastného imania v súlade s podstatou zmluvných podmienok nástrojov.

Vklady, vydané cenné papiere a podriadené záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o priame prírastkové transakčné náklady a následne sú oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

### 2.10 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

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

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

### 2.11 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

### 2.12 Deriváty – účtovanie hedžingu

Pri prvotnom uplatnení IFRS 9 si banka môže ako svoju účtovnú politiku naďalej uplatňovať požiadavky na zabezpečovacie účtovníctvo podľa IAS 39 namiesto štandardu IFRS 9. Banka sa rozhodla pokračovať v uplatňovaní IAS 39.

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

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

Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu sa vykoná aj formálne posúdenie, ktoré v súlade s očakávaniami zabezpečí, že zabezpečovací nástroj bude pri vzájomnej kompenzácii vymedzených rizík v zabezpečovanej položke vysoko efektívny. Zabezpečenia sa formálne posudzujú každý mesiac. Považujú sa za vysoko efektívne vtedy, keď v súlade s očakávaniami zmeny v reálnej hodnote peňažných tokov súvisiacich so 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 variabilite v peňažných tokoch, ktoré ovplyvnia výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### *Zabezpečovanie peňažných tokov*

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

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

### *Zabezpečovanie reálnej hodnoty*

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

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

### 2.13 Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov

Dcérske, pridružené a spoločné podniky sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Opravná položka sa určuje pomocou modelu diskontovania dividend.

#### *Model diskontovania dividend*

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

#### *Transakcie pod spoločnou kontrolou*

Transakcie pod spoločnou kontrolou sa vzťahujú na podnikové kombinácie zahrňujúce subjekty, ktoré patria do rovnakej skupiny. Banka účtuje o týchto transakciách v súlade s účtovnými metódami skupiny, t. j. zisky a straty sa účtujú do nerozdelených ziskov. V prípade predaja, realizovaného na hotovostnej báze, rozdiel medzi predajnou cenou a účtovnou hodnotou sa priamo vykáže vo vlastnom imaní, očistený o vplyv daní.

### 2.14 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 nasledujúce:

	Počet rokov
Softvér a ostatný nehmotný majetok	7

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

### 2.15 Hmotný majetok

Pri prvotnom vykázaní je položka hmotného majetku vykázaná v obstarávacej cene. K 31. decembru 2017 VÚB banka zmenila účtovnú metódu pre ocenenie budov a pozemkov, predtým oceňovaných nákladovým modelom, na preceňovací model na účely následného oceňovania podľa účtovnej metódy skupiny Intesa Sanpaolo.

Jedná sa o dobrovoľnú zmenu účtovnej metódy podľa IAS 8 „Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“. IAS 8 odštiepok 17 uvádza, že prvé uplatnenie metódy precenenia majetku v súlade s IAS 16 je zmena v účtovnej metóde, s ktorou sa má zaobchádzať ako s precenením v súlade s IAS 16. Preto v prípade zmeny účtovnej metódy pri prechode z amortizovanej hodnoty na preceňovací model, každá zmena je zohľadnená len prospektívne.

Majetok podliehajúci preceňovaciemu modelu sa bude odpisovať na základe jeho precenenej hodnoty. Keďže zmena v účtovnej metóde sa udiala na konci roka, majetok bol až do konca roka odpisovaný podľa nákladového modelu. Nový odpisový plán bude implementovaný od januára 2018.

Po určení odpisov za rok 2017 a testovaní na znehodnotenie sa hodnota majetku upravila na novú reálnu hodnotu. Reálna hodnota individuálnych budov a pozemkov bola určená nezávislou externou expertnou správou (ocenením) poskytnutou špecializovanými spoločnosťami. V prípade, že reálna hodnota prevyšovala účtovnú hodnotu, hodnota majetku na súvahe bola zvýšená cez ostatné súčasti komplexného výsledku a akumulovaná vo vlastnom imaní pod hlavičkou „Prebytok z precenenia hmotného majetku“. V prípade, že opravná položka bola predtým zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, rozpustenie opravnej položky sa zaúčtovalo do výkazu ziskov a strát do výšky predtým vykázanej cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Ak bola reálna hodnota nižšia ako účtovná hodnota, pokles bol účtovaný vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Skupina Intesa Sanpaolo si vybrala eliminačný prístup, čo znamená, že oprávky sú eliminované voči hrubej účtovnej hodnote majetku a preto, je odo dňa precenenia obstarávacia hodnota majetku rovná jeho reálnej hodnote k 31. decembru 2017.

Ostatné súčasti hmotného majetku sa naďalej účtujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo na rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v čase ich vzniku.

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

	Počet rokov
Budovy	20, 30, 40
Zariadenia	4, 6, 10, 12
Ostatný hmotný majetok	4, 6, 12

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

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

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

### 2.16 Rezervy

Rezervy pozostávajú z rezerv na súdne spory a finančné záruky.

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

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

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

Finančné záruky sú prvotne vykázané v podsúvahe v reálnej hodnote, ktorá je lineárne amortizovaná počas trvania záruky. Výnos z finančnej záruky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“.

Rezerva na finančné záruky sa vykazuje na základe úrovne finančného nástroja (trojúrovňový prístup), ktorá ovplyvňuje výpočet očakávaných strát pre finančnú záruku. Akékoľvek zvýšenie alebo zníženie rezervy na finančné záruky je vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Opravné položky“. V prípade uplatnenia finančnej záruky, záruka sa vyjme z podsúvahy a klasifikuje sa ako finančné aktíva v umorovanej hodnote. Rezerva na finančnú záruku sa konvertuje na opravnú položku k finančnému majetku v umorovanej hodnote a pohyb vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, ak existuje, má vplyv v položke „Opravné položky“.

### 2.17 Rezervy na zamestnanecké požitky

Záväzkom banky v súvislosti s odchodným do dôchodku a s pracovnými jubileami zamestnancov je hodnota budúceho požitku, ktorý zamestnanci získali výmenou za svoje služby v súčasnosti a v minulých obdobiach. Požitok je diskontovaný na súčasnú hodnotu. Rezervy na zamestnanecké požitky sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v „Ostatných záväzkoch“. Všetky výnosy a náklady, ktoré vznikajú v súvislosti so zamestnaneckými požitkami, sú vykázané v položke „Mzdy a odmeny zamestnancom“.

### 2.18 Rezervy vo vlastnom imaní

Rezervy, ktoré sú vykázané vo vlastnom imaní a zároveň vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, sú nasledujúce:

Rezerva „Hmotný majetok“ obsahuje oceňovací prebytok budov a pozemkov, ktorý vznikol použitím preceňovacieho modelu k 31. decembru 2017.

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

Rezerva „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“ obsahuje zmeny v reálnej hodnote investícií do finančných aktív oceňovaných FVOCI.

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

### 2.19 Čisté úrokové výnosy

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

### 2.20 Čisté 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 a náklady z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

### 2.21 Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

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



## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

### 2.22 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku k dátumu, keď sú deklarované.

### 2.23 Splatná a odložená daň z príjmov

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

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

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

### 2.34 Významné účtovné posúdenia a odhady

#### *Posúdenia*

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

#### Odhady

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

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

Reálna hodnota finančných nástrojov (pozn. 4)

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

Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

Banka preveruje úvery poskytnuté klientom ku každému dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, tak, aby vedela posúdiť, či treba vykázať špecifické opravné položky vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Pokiaľ ide o odhad výšky a načasovanie budúcich peňažných tokov pri stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek je nevyhnutné posúdenie manažmentu. 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.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Individuálne posúdenie expozícií je založené na podrobnom preskúmaní a analýze situácie dlžníka vrátane kritického preskúmania nasledujúcich zdrojov informácií bez obmedzenia sa na:

- najaktuálnejšie dostupné finančné výkazy (vrátane konsolidovaných účtovných výkazov, ak existujú), ku ktorým je priložená správa o činnosti a správa o audite, ak existujú, ako aj finančné výkazy predchádzajúcich rokov;
- informácie o konkrétnych firemných udalostiach (napr. mimoriadne transakcie);
- súčasnú a predpokladanú finančnú situáciu a výsledky, analýzu rozdielov medzi prognózami a skutočnými hodnotami;
- pre dlžníkov patriacich do hospodársky prepojených skupín, informácie o ich vnútorných a vonkajších vzťahoch (pre účel posúdenia rizika kontaminácie alebo jeho zhoršenia);
- zoznam vzťahov s bankou (úverové linky/využitie/stav transakcie);
- krátkodobé a strednodobé plány a stratégie zákazníka doplnené o finančné prognózy (najmenej tri roky), výkaz o očakávaných peňažných tokoch, analýzu produktov, odvetvové a trhové štúdie atď.;
- akúkoľvek dokumentáciu od odborníkov tretích strán o dôvodoch zhoršenia stavu dlžníka a o možných opatreniach na reorganizáciu spoločnosti a ukončenie krízy;
- aktualizované obchodné profily zo Slovenskej obchodnej a priemyselnej komory, z Obchodného registra alebo z ich ekvivalentov, katastrálne prieskumy týkajúce sa všetkých dlžníkov a ručiteľov;
- povahu a platnosť zabezpečenia, ocenenie každého majetku, registráciu hypoték/ záložných práv iných ako bankových;
- najnovšie a historické správy Spoločného registra bankových informácií a Nebankového registra klientskych informácií.

Individuálne hodnotenie analyticky formulované pre každú expozíciu vychádza z podrobného a komplexného preskúmania všetkých dostupných prvkov.

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

Výpočet kolektívnych opravných položiek je založený na konkrétnom regulačnom segmente, expozície v čase zlyhania („EAD“) pravdepodobnosti zlyhania („PD“), straty v prípade zlyhania („LGD“), kreditného konverzného faktora („CCF“) Pre každý segment boli rozvinuté modely pre tieto rizikové parametre. Tieto modely sú pravidelne revidované.

Podľa odseku 5.5.9 IFRS 9 „Ku každému dátumu vykazovania účtovná jednotka posudzuje, či od prvotného vykázania došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja. Pri uskutočňovaní posúdenia účtovná jednotka používa zmenu rizika výskytu zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.“

IFRS 9 navrhuje trojúrovňový prístup vychádzajúci zo zmien úverovej kvality od prvotného vykázania:

1. aktíva bez výrazného zvýšenia kreditného rizika od prvotného vykázania (úroveň 1)
2. aktíva s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykázania, ale nie znehodnotené (úroveň 2)
3. aktíva znehodnotené (úroveň 3)

Banka implementovala interné pravidlá na správne určenie úrovne použitím významnej delikvencie, významného zhoršenia PD, indikácie finančných problémov klienta, problémových úverov.

## 2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Výpočet očakávanej straty („ECL“):

Úroveň 1:

$$EL_{12m} = PD_{12m} \times LGD_{12m} \times EAD_{12m}$$

kde:

- PD<sub>12m</sub> = 12-mesačná predikcia PD odhadnutá v čase 0 (čas 0 predstavuje datum vykazovania);
- LGD<sub>12m</sub> = percentuálna strata v čase zlyhania odhadnutá v čase 0;
- EAD<sub>12m</sub> = expozícia v čase zlyhania odhadnutá na začiatku pozorovaného obdobia

Úroveň 2:

Vzorec na výpočet očakávanej straty za celé obdobie, vypočítaný so zohľadnením času do splatnosti voči dátumu vykazania je nasledovná:

$$EL_{lifetime} = \sum_{t=1}^M \frac{EAD_t \times (PD_t - PD_{t-1}) \times LGD_t}{(1 + EIR)^{t-1}}$$

kde:

- PD<sub>t</sub> je kumulované PD odhadnuté medzi časom 0 a časom t (čas 0 predstavuje datum vykazovania, čas t predstavuje jednotlivý rok zostávajúcej splatnosti úveru)
- LGD<sub>t</sub> percentuálna strata v čase zlyhania odhadnutá v čase t;
- EAD<sub>t</sub> expozícia v čase zlyhania odhadnutá na začiatku roka t;
- EIR je efektívna úroková miera;
- M je zostávajúca splatnosť úveru v rokoch.

Úroveň 3:

Výpočet očakávanej straty (EL) pre úroveň 3 je podľa nasledujúceho vzorca:

$$EL_{Stage3} = IAS39_{Provision} * (1 + Add\ on_{Performing})$$

kde:

- Add-onPerforming predstavuje priemer vypočítaných Add-on pre LGD Performing do splatnosti za každý rok.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika

#### Úvod a prehľad

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť banky voči týmto rizikám:

- úverové riziko,
- trhové riziko,
- riziko likvidity,
- operačné riziko.

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

#### Rámec na riadenie rizika

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

- Výbor ALCO („ALCO“),
- Výbor pre riadenie úverového rizika („CRGC“),
- Výbor operačného rizika („ORC“).

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

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

#### 3.1 Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho banke vyplynie 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.

Credit Risk Charter vymedzuje princípy na meranie, kontrolu a riadenie úverového rizika, definujúc právny rámec, hlavné úlohy, predpisy a metodológie, ktoré podporujú proces riadenia úverového rizika v banke.

Na spresnenie, Credit Risk Charter definuje všeobecné a špecifické (retailové, korporátne) požiadavky úverového rizika na používané metódy a postupy a zahŕňa ako samostatné časti zásady, ktorými sa riadia kľúčové aspekty procesu riadenia úverového rizika v banke:

- schvaľovacie kompetencie,
- politiku riadenia zabezpečenia,
- politiku opravných položiek,
- limity koncentrácie rizika,
- definíciu zlyhania,
- segmentáciu klientov pre potreby riadenia rizík,
- úverovú politiku pre korporátnych klientov, úverovú politiku pre retailových klientov,
- riadenie ozdravných opatrení a vymáhanie pohľadávok.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

#### Riadenie úverového rizika

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

- prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov na riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá na posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo;
- stanovenia limitov na koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov,
- tvorby štruktúry oprávnení na schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumente Credit Risk Charter,
- posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi,
- sledovania plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite bankových portfólií sa predkladajú predstavenstvu,
- prípravy, vedenia a validácie skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych,
- prípravy, údržby a spätného testovania modelu tvorby opravných položiek.

#### Opravné položky

Banka tvorí opravné položky na straty z dôvodu znehodnotenia, ktoré predstavujú očakávanú stratu úverového portfólia.

Ak existuje dôkaz o znehodnotení pri akomkoľvek individuálne významnom klientovi, napr. porušenie zmluvy, problémy so splátkami alebo so zabezpečením, banka postúpi tohto klienta na oddelenie manažmentu rizikových pohľadávok, ktoré realizuje aktivity spojené s vymáhaním. Pri klientoch, pri ktorých hodnota pohľadávky prekročí prah významnosti, sa vykazuje znehodnotenie na individuálnej báze. Na znehodnotenie na portfóliovej báze používa banka údaje z minulých období dokazujúce znehodnotenie na portfóliovej báze vychádzajúce hlavne z platobnej disciplíny klientov.

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

Rozdelenie úverového portfólia na expozície posudzované na individuálnej a portfóliovej báze je nasledovné:

€ '000

	Hrubá hodnota	Marec 2018 Opravné položky	Čistá hodnota
<b>Expozície posudzované na portfóliovej báze</b>			
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:			
Pohľadávky voči bankám	125 706	(757)	124 949
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor	127 707	(2 472)	125 235
Korporátni klienti	4 265 708	(33 877)	4 231 831
Retail	7 690 255	(271 560)	7 418 695
	12 209 376	(308 666)	11 900 710
Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere	15 619	-	15 619
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	859 569	(173)	859 396
<b>Expozície posudzované na individuálnej báze</b>			
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:			
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	101 883	(61 292)	40 591
Retail	4 319	(3 675)	644
	106 202	(64 967)	41 235

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

€ '000	Amortizova- ná hodnota	December 2017 Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Expozície posudzované na portfóliovej báze</b>			
<b>Banky</b>	90 817	(73)	90 744
<b>Klienti</b>			
Vládny sektor	128 144	(97)	128 047
Korporátni klienti	4 339 142	(37 491)	4 301 651
Retail	7 178 152	(162 187)	7 015 965
	<u>11 645 438</u>	<u>(199 775)</u>	<u>11 445 663</u>
<b>Cenné papiere</b>			
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5 783	-	5 783
Na predaj	520 416	-	520 416
Do splatnosti	376 472	-	376 472
	<u>902 671</u>	<u>-</u>	<u>902 671</u>
<b>Expozície posudzované na individuálnej báze</b>			
<b>Klienti</b>			
Korporátni klienti	110 253	(69 136)	41 117
Retail	4 332	(3 594)	738
	<u>114 585</u>	<u>(72 730)</u>	<u>41 855</u>

Banka používa definície nesplácaných úverov podľa Projektu harmonizácie. Tento projekt je iniciovaný materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie nesplácaných úverov v rámci zahraničných dcérskych spoločností skupiny Intesa Sanpaolo. Definícia zlyhaných úverov, ktorá zahŕňa tri klasifikačné kategórie (po lehote splatnosti, pravdepodobné nesplatenie úveru, sporné), je odvodená od počtu dní v delikvencii (days past due, „DPD“) a od subjektívneho posúdenia pre kategórie sporné a pravdepodobné nesplatenie úveru. V prípade kategórie po splatnosti sa posudzuje DPD a materialita angažovanosti voči klientovi.

Opis jednotlivých kategórií úverov založený na definícii Banca d'Italia je nasledujúci:

Kategória	Opis
Sporné	Expozície voči klientom, ktorí sú v stave platobnej neschopnosti (aj keď nie je nutné potvrdenie súdu) alebo v akomkoľvek porovnateľnom stave bez ohľadu na výšku straty predpovedanú bankou.
Pravdepodobné nesplatenie	Expozície voči klientom, u ktorých je nepravdepodobné, že budú schopní splatiť svoje záväzky bez použitia opatrení napríklad v podobe vymáhania záruk/zabezpečení.
Po splatnosti	Expozície klasifikované inak ako sporné alebo pravdepodobné nesplatenie, ktoré majú v čase vykázania omeškanie aspoň 90 dní a podiel týchto pohľadávok je väčší ako 5 % zostatku úverovej angažovanosti voči klientovi.
Štandardné	Všetky expozície, ktoré nie sú klasifikované ako sporné, pravdepodobné nesplatenie a ani po splatnosti.

**Výpočet kapitálovej požiadavky**

Banka vo všeobecnosti používa štandardizovaný prístup na výpočet kapitálovej požiadavky. Na výpočet kapitálovej požiadavky pre úverové riziko a riziko protistrany však banka začala na základe povolenia dohľadacieho orgánu NBS od júla 2012 používať „Advanced IRB“ prístup pre portfólio rezidenčných hypoték a od júna 2014 aj pre regulatórny segment právnické osoby podnikatelia a retail malí podnikatelia. „Foundation IRB“ prístup sa používa pre korporátne expozície, pre ktoré nie je k dispozícii parameter LGD. Banka tiež pokračuje s vývojom ďalších ratingových modelov pre ostatné triedy aktív, pre ktoré sa aktuálne používa štandardizovaný prístup, a v rozširovaní aplikácie pokročilejšieho prístupu v súlade s plánom prechodu na pokročilé prístupy, ktorý bol prezentovaný dohľadaciemu orgánu.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka opisuje úverové portfólio banky v zmysle klasifikačných kategórií:

€ '000	Category	Marec 2018		Čistá hodnota
		Hrubá hodnota	Opravné položky	
Finančné aktíva oceňované AC: Pohľadávky voči bankám	Štandardné	125 706	(757)	124 949
Úvery poskytnuté klientom: Vládny sektor	Štandardné	127 706	(2 472)	125 234
	Sporné	1	-	1
		<u>127 707</u>	<u>(2 472)</u>	<u>125 235</u>
Korporátni klienti	Štandardné	4 258 963	(29 475)	4 229 488
	Po splatnosti	240	(5)	235
	Pravdepodobné nesplatenie	67 173	(31 621)	35 552
	Sporné	41 215	(34 068)	7 147
		<u>4 367 591</u>	<u>(95 169)</u>	<u>4 272 422</u>
Retail	Štandardné	7 348 466	(74 167)	7 274 299
	Po splatnosti	15 045	(8 301)	6 744
	Pravdepodobné nesplatenie	69 784	(37 154)	32 630
	Sporné	261 279	(155 613)	105 666
		<u>7 694 574</u>	<u>(275 235)</u>	<u>7 419 339</u>
Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere	Štandardné	15 619	-	15 619
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	Štandardné	859 569	(173)	859 396

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

€ '000	Kategória	December 2017		Účtovná hodnota
		Amortizovacia hodnota	Opravné položky	
<b>Banky</b>	Štandardné	90 817	(73)	90 744
<b>Vládny sektor</b>	Štandardné	128 143	(97)	128 046
	Sporné	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
		128 144	(97)	128 047
<b>Korporátni klienti</b>	Štandardné	4 323 654	(33 392)	4 290 262
	Po splatnosti	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	Pravdepodobné nesplatenie	73 411	(27 269)	46 142
	Sporné	<u>52 328</u>	<u>(45 966)</u>	<u>6 362</u>
		4 449 395	(106 627)	4 342 768
<b>Retail</b>	Štandardné	6 922 721	(33 080)	6 889 641
	Po splatnosti	<u>5 635</u>	<u>(1 878)</u>	<u>3 757</u>
	Pravdepodobné nesplatenie	45 748	(20 147)	25 601
	Sporné	<u>208 380</u>	<u>(110 676)</u>	<u>97 704</u>
	Štandardné	7 182 484	(165 781)	7 016 703
<b>Cenné papiere</b>	Štandardné	902 671	-	902 671



**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

Rozdelenie úverového portfólia podľa trojstupňového prístupu založenom na úverovej kvalite:

€ '000	Úroveň	Hrubá hodnota	Marec 2018 Opravné položky	Čistá hodnota
<b>Finančné aktíva oceňované AC:</b>				
Pohľadávky voči bankám				
	Úroveň 1	121 467	(405)	121 062
	Úroveň 2	4 239	(352)	3 887
		<u>125 706</u>	<u>(757)</u>	<u>124 949</u>
<b>Úvery poskytnuté klientom:</b>				
Vládny sektor				
	Úroveň 1	110 366	(1 328)	109 038
	Úroveň 2	17 340	(1 144)	16 196
	Úroveň 3	1	-	1
		<u>127 707</u>	<u>(2 472)</u>	<u>125 235</u>
<b>Korporátni klienti</b>				
	Úroveň 1	4 127 004	(26 430)	4 100 574
	Úroveň 2	131 959	(3 045)	128 914
	Úroveň 3	108 628	(65 694)	42 934
		<u>4 367 591</u>	<u>(95 169)</u>	<u>4 272 422</u>
<b>Retailoví klienti</b>				
	Úroveň 1	6 730 160	(16 650)	6 713 510
	Úroveň 2	618 305	(57 516)	560 789
	Úroveň 3	346 109	(201 069)	145 040
		<u>7 694 574</u>	<u>(275 235)</u>	<u>7 419 339</u>
<b>Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere</b>				
	Úroveň 1	15 619	-	15 619
<b>Finančné aktíva oceňované FVOCI– dlhové cenné papiere</b>				
	Úroveň 1	859 569	(173)	859 396

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

#### 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, keď protistrany nesplnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade, keď je kladná, v opačnom prípade je jej hodnota nulová) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a od dĺžky jej splatnosti. Banka sleduje úverové riziko všetkých finančných nástrojov na dennej báze.

V súvislosti so štandardom IFRS 13, ktorý obsahuje spresnenie týkajúce sa rizika neplnenia pri určovaní reálnej hodnoty mimoburzových derivátov, banka používa bilaterálny Credit Value Adjustment model („bCVA“). Tento model plne zohľadňuje vplyvy zmien v kreditnom ratingu protistrany, ako aj vo vlastnom kreditnom ratingu. Model bCVA má dve zložky počítané za predpokladu, že obidve protistrany môžu zbankrotovať. Ide o takzvaný Credit Value Adjustment („CVA“) a Debit Value Adjustment („DVA“):

- CVA (záporný) berie do úvahy scenáre, pri ktorých protistrana zlyhá skôr ako banka, ktorá má voči protistrane kladnú expozíciu. V týchto scenároch banka utrpí stratu rovnajúcu sa nákladu na nahradenie derivátu,
- DVA (kladný) berie do úvahy scenáre, pri ktorých banka zlyhá skôr ako protistrana a má zápornú expozíciu voči protistrane. V týchto scenároch banka dosahuje zisk rovnajúci sa nákladom na nahradenie derivátu.

Model bCVA závisí od expozície, pravdepodobnosti zlyhania a straty v čase zlyhania protistrany. Banka je obozretná pri výbere protistrán a stanovuje limity na transakcie uzavreté s klientmi. Banka berie do úvahy svoje vlastné kreditné riziko, ako aj kreditné riziko protistrán v rovnakom rozsahu, aký očakáva od ostatných účastníkov trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje maximálne úverové riziko derivátových finančných nástrojov, vydaných záruk, úverových príslubov a nevyčerpaných úverových limitov. Na vyjadrenie maximálneho úverového rizika je reálna hodnota derivátových finančných nástrojov zvýšená o hodnotu potenciálnej úverovej expozície („add on“) vypočítanej vynásobením nominálnej hodnoty derivátového finančného nástroja príslušným koeficientom závislým od typu nástroja. Úverové riziko ostatného finančného majetku, ktorý nie je vykázaný v tabuľke, sa blíži k jeho účtovnej hodnote.

	<b>Marec 2018</b>
<b>€ '000</b>	
<b>Finančné aktíva</b>	
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	
Finančné aktíva držané na obchodovanie	
Derivátové finančné nástroje	78 507
Deriváty – účtovanie hedžingu	52 016
	<b>130 523</b>
<b>Podsúvahové položky</b>	
Vydané garancie	794 314
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	2 972 616
	<b>3 766 930</b>
	<b>December 2017</b>
<b>€ '000</b>	
<b>Finančné aktíva</b>	
Derivátové finančné nástroje	121 142
<b>Podsúvahové položky</b>	
Vydané garancie	783 667
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	2 858 458
	<b>3 642 125</b>

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Platobná disciplína každého klienta sa pravidelne monitoruje cez dni po splatnosti („DPD“).

DPD = bankový deň – dátum splatnosti

Ak je klient v omeškaní s viac ako jednou splátkou, ako dátum splatnosti sa berie dátum prvej nezaplatennej splátky.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje kvalitu úverového portfólia banky z hľadiska omeškania platieb:

€ '000	Hrubá hodnota	Marec 2018 Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči bankám			
Bez omeškania	82 870	(534)	82 336
1 – 30 dní	42 836	(223)	42 613
	125 706	(757)	124 949
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor			
Bez omeškania	126 625	(2 469)	124 156
1 – 30 dní	1 081	(3)	1 078
Over 181 dní	1	-	1
	127 707	(2 472)	125 235
Korporátni klienti			
Bez omeškania	4 240 968	(55 624)	4 185 344
1 – 30 dní	69 105	(4 373)	64 732
31 – 60 dní	5 327	(18)	5 309
61 – 90 dní	2 837	(1 967)	870
91 – 180 dní	2 239	(1 577)	662
Viac ako 181 dní	47 115	(31 610)	15 505
	4 367 591	(95 169)	4 272 422
Retail			
Bez omeškania	7 094 905	(54 248)	7 040 657
1 – 30 dní	250 245	(27 707)	222 538
31 – 60 dní	43 851	(9 721)	34 130
61 – 90 dní	27 844	(7 760)	20 084
91 – 180 dní	42 944	(19 680)	23 264
Viac ako 181 dní	234 785	(156 119)	78 666
	7 694 574	(275 235)	7 419 339
Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere			
Bez omeškania	15 619	-	15 619
Finančné aktíva oceňované FVOCI– dlhové cenné papiere			
	859 569	(173)	859 396

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

€ '000	December 2017		
	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>			
Bez omeškania	112 313	(18)	112 295
<b>Vládny sektor</b>			
Bez omeškania	131 712	(100)	131 612
1 – 30 dní	47	-	47
Viac ako 181 dní	1	-	1
	<u>131 760</u>	<u>(100)</u>	<u>131 660</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Bez omeškania	4 026 775	(50 791)	3 975 984
1 – 30 dní	18 799	(3 789)	15 010
31 – 60 dní	2 028	(437)	1 591
61 – 90 dní	1	-	1
91 – 180 dní	608	(418)	190
Viac ako 181 dní	69 684	(57 020)	12 664
	<u>4 117 895</u>	<u>(112 455)</u>	<u>4 005 440</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Bez omeškania	5 778 467	(31 365)	5 747 102
1 – 30 dní	194 975	(13 231)	181 744
31 – 60 dní	35 237	(4 304)	30 933
61 – 90 dní	22 659	(3 710)	18 949
91 – 180 dní	39 020	(17 532)	21 488
Viac ako 181 dní	151 606	(100 437)	51 169
	<u>6 221 964</u>	<u>(170 579)</u>	<u>6 051 385</u>
<b>Cenné papiere</b>			
Bez omeškania	1 820 472	-	1 820 472

**Úvery s upravenými zmluvnými podmienkami a politika úverov s odloženou splatnosťou (forbearance)**

Úvery s upravenými zmluvnými podmienkami sú úvery, ktoré boli reštrukturalizované v dôsledku zhoršenia finančnej situácie dlžníka a pri ktorých banka urobila určité úľavy a súhlasila s výhodnejšími podmienkami pre dlžníka, než boli pôvodne poskytnuté podmienky. Upravené podmienky zvyčajne zahŕňajú predĺženie splatnosti, zmenu načasovania splácania úrokov a iné úpravy zmluvných podmienok. Banka uplatňuje politiku odloženej splatnosti s cieľom maximalizovať príležitosti na inkasovanie pohľadávok a minimalizovať riziko zlyhania. Podľa forbearance politiky banky sa úver pokladá za úver s odloženou splatnosťou, ak sú splnené obidve z týchto podmienok:

- banka identifikovala finančné ťažkosti, ktorým dlžník čelí alebo sa chystá čeliť;
- expozícia bola predmetom zmeny zmluvných podmienok alebo refinancovania poskytovaných v prípade súčasných finančných ťažkostí dlžníka alebo v prípade, keď by finančné ťažkosti nastali, ak by nedošlo k zmene zmluvných podmienok alebo k refinancovaniu.

Predmetom forbearance politiky sú expozície retailových aj korporátnych klientov:

Marec 2018 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Znehodnotené s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:						
Korporátni klienti	23 919	(462)	23 457	76 562	(38 074)	38 488
Retailoví klienti	46 658	(2 720)	45 938	23 002	(12 784)	10 212
	<u>72 577</u>	<u>(3 182)</u>	<u>69 395</u>	<u>99 564</u>	<u>(50 858)</u>	<u>48 706</u>

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

December 2017 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Znehodnotené s odloženou splatnosťou		
	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Korporátni klienti	13 865	(438)	13 427	98 075	(48 316)	49 759
Retailoví klienti	45 586	(1 247)	44 339	21 700	(10 997)	10 703
	<u>59 451</u>	<u>(1 685)</u>	<u>57 766</u>	<u>119 775</u>	<u>(59 313)</u>	<u>60 462</u>

#### Politika odpisovania pohľadávok

Banka odpisuje zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov, ak sa zistí, že tieto zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov sú nenávratné. Banka štandardne uvažuje o nenávratnosti úverových zostatkov na základe počtu dní omeškania (1 080 dní po lehote splatnosti). Zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov sa odpíšu iba v prípade, keď už bol realizovaný kolaterál. Nenávratné pohľadávky vymáhajú externé agentúry, až kým nespĺňajú podmienky na odpísanie.

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

#### Politika zabezpečenia

Politika zabezpečenia je neoddeliteľnou a nevyhnutnou súčasťou riadenia a eliminácie úverového rizika v rámci VÚB banky. Zabezpečenie primárne slúži ako prostriedok na splatenie angažovanosti v prípade defaultu dlžníka. Politika zabezpečenia je súčasťou dokumentu Credit Risk Charter. Základným cieľom politiky zabezpečenia je jasne definovať pravidlá pre bežné a štandardné typy zabezpečenia používané bankou v rámci jej úverových aktivít. Pravidlá minimálne opisujú a určujú:

- podmienky na právnu vymožitelnosť;
- podmienky na proces ohodnotenia, ktorého výsledkom je hodnota akceptovaná bankou pre jednotlivé typy zabezpečení pri poskytovaní úverov;
- podmienky na proces prehodnotenia.

Riadenie zabezpečenia má však širší význam ako len jednoduché prevzatie zabezpečenia z dôvodu splatenia angažovanosti banky. Toto širšie ponímanie zahŕňa:

- stanovenie a následne udržiavanie politiky zabezpečenia zahŕňajúcej základné typy zabezpečení, právnu dokumentáciu používanú bankou na zabezpečenie práv na dané zabezpečenie v prípade defaultu dlžníka a ocenenie zabezpečení. Tieto aspekty riadenia zabezpečenia sú podrobnejšie uvedené v internej politike banky;
- relevantnú a riadnu právnu bezchybnosť a registráciu zabezpečenia, aby bolo zachované právo banky na zabezpečenie v prípade defaultu dlžníka;
- pravidelný monitoring a prehodnotenie zabezpečenia držaného bankou počas životnosti úveru;
- analýzu, monitoring a prehľad realizácie zabezpečení dosiahnutých oddelením vymáhania pohľadávok z dôvodu vyhodnotenia efektívnosti politiky zabezpečenia ako nástroja na zmiernenie rizika.

Rozhodovanie banky pri realizácii zabezpečenia je individuálne a závisí od faktorov, akými sú aktuálna výška pohľadávky, aktuálny stav a hodnota zabezpečenia, dĺžka obdobia realizácie kolaterálu alebo náklady spojené s vymáhaním. O tom, ktorý zabezpečovací nástroj sa použije v konkrétnom prípade, rozhoduje príslušný kompetentný orgán banky.

VÚB banka využíva najmä tieto formy realizácie zabezpečenia:

- dobrovoľnú dražbu,
- exekučné konanie,
- speňaženie zabezpečenia pohľadávky v konkurznom konaní,
- odpredaj pohľadávok vrátane zabezpečenia.

Banka prijíma zabezpečenie a iné nástroje na zníženie úverového rizika oproti určitým typom expozícií. Zabezpečenie na poskytnuté úvery klientom banka prijíma väčšinou vo forme záložného práva na hmotný majetok, iného zabezpečenia a garancií. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty zabezpečenia posúdeného v čase poskytnutia pôžičky, pričom banka reálnu hodnotu pravidelne aktualizuje.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Banka zmiernuje úverové riziko derivátov a reverzných repo obchodov uzatváraním rámcových dohôd o vzájomnom započítavaní a prijímaním zabezpečenia vo forme hotovosti a obchodovateľných cenných papierov. Derivátové obchody sa vykonávajú buď na burze, alebo sa uzatvárajú v rámci dohody o vzájomnom započítavaní International Swaps and Derivatives Association („ISDA“). Vo všeobecnosti platí, že na základe rámcových zmlúv ISDA sú za určitých okolností, napríklad v prípade defaultu, všetky aktívne transakcie ukončené, určí sa ich konečná hodnota a na vysporiadanie všetkých transakcií sa použije čistá (netto) hodnota.

Banka monitoruje koncentráciu úverového rizika podľa geografického členenia. Analýza koncentrácie úverového rizika k dňu zostavenia účtovnej závierky je v nižšie uvedenej tabuľke.

€ '000	Hrubá hodnota	Marec 2018 Opravné položky	Čistá hodnota
<b>Európa</b>			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči bankám	75 188	(527)	74 661
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor	127 707	(2 472)	125 235
Korporátni klienti	4 342 454	(95 043)	4 247 411
Retail	7 691 141	(275 081)	7 416 060
Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere	15 619	-	15 619
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	859 569	(173)	859 396
	<u>13 111 678</u>	<u>(373 296)</u>	<u>12 738 382</u>
<b>Amerika</b>			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči bankám	49 950	(230)	49 720
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	23 916	(126)	23 790
Retail	803	(4)	799
	<u>74 669</u>	<u>(360)</u>	<u>74 309</u>
<b>Ázia</b>			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči bankám	486	-	486
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	1 221	-	1 221
Retail	2 105	(128)	1 977
	<u>3 812</u>	<u>(128)</u>	<u>3 684</u>
<b>Zvyšok sveta</b>			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči bankám	82	-	82
Úvery poskytnuté klientom:			
Retail	525	(22)	503
	<u>607</u>	<u>(22)</u>	<u>585</u>

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

€ '000	December 2017		Účtovná hodnota
	Amortizova ná hodnota	Opravné položky	
<b>Európa</b>			
Banky	59 773	(15)	59 758
Vládny sektor	128 144	(97)	128 047
Korporátni klienti	4 405 575	(106 335)	4 299 240
Retail	7 179 147	(165 609)	7 013 538
Cenné papiere	896 362	-	896 362
	<u>12 669 001</u>	<u>(272 056)</u>	<u>12 396 945</u>
<b>Amerika</b>			
Banky	30 370	(57)	30 313
Korporátni klienti	42 577	(127)	42 450
Retail	495	(3)	492
Cenné papiere	6 309	-	6 309
	<u>79 751</u>	<u>(187)</u>	<u>79 564</u>
<b>Ázia</b>			
Banks	607	(1)	606
Korporátni klienti	1 243	(165)	1 078
Retail	2 305	(148)	2 157
	<u>4 155</u>	<u>(314)</u>	<u>3 841</u>
<b>Zvyšok sveta</b>			
Banky	67	-	67
Retail	537	(21)	516
	<u>604</u>	<u>(21)</u>	<u>583</u>

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Analýza pozícií podľa sektorov je uvedená v nižšie priloženej tabuľke.

Marec 2018 € '000	Finančné aktíva oceňované AC				Finančné aktíva oceňované FVTPL – dlhové cenné papiere	Finančné aktíva oceňované FVOCI– dlhové cenné papiere
	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retail*		
Poľnohospodárstvo	-	-	135 623	17 211	-	-
Automobilový priemysel	-	-	84 672	6	-	-
Obchodovanie s komoditami	-	-	112 400	3 828	-	-
Stavebníctvo	-	-	69 364	25 717	-	-
Spotrebitelia	-	-	90	7 161 935	-	-
Finančné inštitúcie **	124 949	-	665 212	24	-	72 170
Verejná správa	-	120 555	-	18	15 619	787 226
Priemysel	-	-	625 164	23 735	-	-
Nehnutelnosti	-	-	516 857	4 088	-	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	535 785	71 301	-	-
Služby	-	261	561 625	101 340	-	-
Doprava	-	393	160 088	11 272	-	-
Sieťové odvetvia	-	3 953	735 416	4 503	-	-
Ostatné	-	73	70 126	(5 639)	-	-
	<u>124 949</u>	<u>125 235</u>	<u>4 272 422</u>	<u>7 419 339</u>	<u>15 619</u>	<u>859 396</u>

December 2017 € '000	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retail*	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	139 027	18 678	-
Automobilový priemysel	-	-	83 703	8	-
Obchodovanie s komoditami	-	-	107 687	3 927	-
Stavebníctvo	-	-	58 161	23 776	-
Spotrebitelia	-	-	-	6 751 931	-
Finančné inštitúcie **	88 473	-	757 773	23	81 523
Verejná správa	-	122 850	-	24	821 148
Priemysel	-	-	594 279	23 493	-
Nehnutelnosti	-	-	527 596	6 023	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	505 194	71 660	-
Služby	-	-	527 243	100 457	-
Doprava	-	397	176 014	11 168	-
Sieťové odvetvia	-	4 430	805 429	4 445	-
Ostatné	2 271	370	60 662	1 090	-
	<u>90 744</u>	<u>128 047</u>	<u>4 342 768</u>	<u>7 016 703</u>	<u>902 671</u>

\* Retail zahŕňa okrem iného malých podnikateľov a spoločností vlastníkov bytov.

\*\* Finančné inštitúcie zahŕňajú finančné služby, leasing a poistenie.



### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverov podľa triedy aktív pre všetky finančné aktíva vystavené úverovému riziku. Finančné aktíva po splatnosti ale bez znehodnotenia sú viac ako jeden deň v omeškaní. Finančné aktíva oceňované FVTPL a FVOCI nie sú ani znehodnotené ani v omeškaní.

Marec 2018 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškaní, bez znehodnotenia		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC: Pohľadávky voči bankám	82 870	(534)	82 336	-	-	-	42 836	(223)	42 613
Úvery poskytnuté klientom:									
Vládny sektor									
Samospráva	126 625	(2 469)	124 156	1	-	1	1 081	(3)	1 078
Korporátni klienti									
Veľkí klienti	1 584 203	(3 112)	1 581 091	2 879	(1 953)	926	2 428	(69)	2 359
Veľkí klienti – dlhové cenné papiere	53 727	(601)	53 126	-	-	-	-	-	-
Špecializ. financovanie	681 380	(22 696)	658 684	64 508	(28 923)	35 585	725	(48)	677
SME	1 233 108	(2 420)	1 230 688	36 000	(31 736)	4 264	25 856	(71)	25 785
Ostatné finančné inštitúcie	556 029	(364)	555 665	2	(2)	-	3	-	3
Ostatné finančné inštitúcie- dlhové cenné papiere	10 033	(2)	10 031	-	-	-	-	-	-
Spoločnosti verej. sektora	1 211	(32)	1 179	6	(1)	5	71	(2)	69
Faktoring	69 802	(23)	69 779	5 233	(3 079)	2 154	40 387	(35)	40 352
	4 189 493	(29 250)	4 160 243	108 628	(65 694)	42 934	69 470	(225)	69 245
Retail									
Malí podnikatelia	204 461	(2 849)	201 612	10 991	(8 613)	2 378	28 870	(795)	28 075
Spotrebné úvery	1 222 050	(29 123)	1 192 927	210 728	(132 961)	77 767	150 144	(22 059)	128 085
Hypotéky	5 375 880	(6 364)	5 369 516	75 141	(25 093)	50 048	76 029	(3 739)	72 290
Kreditné karty	144 572	(4 797)	139 775	38 882	(26 769)	12 113	10 964	(2 317)	8 647
Prečerpania	77 231	(942)	76 289	10 366	(7 632)	2 734	14 794	(936)	13 858
Spoloč. vlastníkov bytov	27 865	(208)	27 657	-	-	-	-	-	-
Ostatní	15 593	(37)	15 556	-	-	-	13	(1)	12
	7 067 652	(44 320)	7 023 332	346 108	(201 068)	145 040	280 814	(29 847)	250 967

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

December 2017 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškani, bez znehodnotenia		
	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	90 817	(73)	90 744	-	-	-	-	-	-
<b>Vládny sektor</b>									
Samospráva	127 441	(97)	127 344	1	-	1	702	-	702
<b>Korporátni klienti</b>									
Veľkí korporátni klienti	1 706 107	(3 602)	1 702 505	2 956	(1 962)	994	11 064	(113)	10 951
Špecializ. financovanie	674 115	(12 449)	661 666	73 934	(27 872)	46 062	50	(1)	49
SME	1 233 566	(14 662)	1 218 904	48 843	(43 401)	5 442	16 019	(806)	15 213
Ostatné finančné inštitúcie	659 982	(1 386)	658 596	3	-	3	-	-	-
Spoločnosti verej. sektora	1 070	(3)	1 067	5	-	5	83	-	83
Faktoring	21 598	(370)	21 228	-	-	-	-	-	-
	4 296 438	(32 472)	4 263 966	125 741	(73 235)	52 506	27 216	(920)	26 296
<b>Retail</b>									
Malí podnikatelia	202 501	(3 056)	199 445	10 981	(9 068)	1 913	29 569	(698)	28 871
Spotrebné úvery	1 014 587	(9 937)	1 004 650	124 580	(69 129)	55 451	112 934	(6 521)	106 413
Hypotéky	5 192 697	(4 852)	5 187 845	73 776	(17 858)	55 918	75 486	(2 692)	72 794
Kreditné karty	152 820	(2 131)	150 689	39 549	(28 939)	10 610	11 240	(1 195)	10 045
Kontokorenty	77 347	(993)	76 354	10 876	(7 707)	3 169	13 487	(646)	12 841
Spoločenstvá vlastníkov bytov	27 651	(358)	27 293	-	-	-	-	-	-
Ostatní	12 393	-	12 393	1	-	1	9	(1)	8
	6 679 996	(21 327)	6 658 669	259 763	(132 701)	127 062	242 725	(11 753)	230 972
<b>Cenné papiere</b>									
V reálnej hodnote cez výkaz získov a strát	5 784	-	5 784	-	-	-	-	-	-
Na predaj	520 415	-	520 415	-	-	-	-	-	-
Do splatnosti	376 472	-	376 472	-	-	-	-	-	-
	902 671	-	902 671	-	-	-	-	-	-

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Analýza úverových pozícií po splatnosti ale bez znehodnotenia v podmienkach bez omeškania je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

€ '000	Marec 2018		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote:			
Pohľadávky voči bankám			
1 – 30 dní	42 836	(223)	42 613
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor			
1 – 30 dní	1 081	(3)	1 078
Corporate			
1 – 30 dní	64 372	(207)	64 165
31 – 60 dní	5 068	(18)	5 050
61 – 90 dní	30	-	30
	69 470	(225)	69 245
Retail			
1 – 30 dní	223 193	(18 195)	204 998
31 – 60 dní	34 231	(6 484)	27 747
61 – 90 dní	16 717	(3 823)	12 894
91 – 180 dní	6 642	(1 333)	5 309
Viac ako 181 dní	31	(12)	19
	280 814	(29 847)	250 967

€ '000	December 2017		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Vládny sektor			
1 – 30 dní	702	-	702
Korporátni klienti			
1 – 30 dní	27 138	(910)	26 228
31 – 60 dní	1	-	1
61 – 90 dní	77	(10)	67
	27 216	(920)	26 296
Retail			
1 – 30 dní	199 036	(7 193)	191 843
31 – 60 dní	25 574	(2 062)	23 512
61 – 90 dní	12 295	(1 295)	11 000
91 – 180 dní	5 789	(1 192)	4 597
Viac ako 181 dní	31	(11)	20
	242 725	(11 753)	230 972

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Prehľad stupňov interných ratingov platných pre korporátne a retailové expozície je uvedený v tabuľke.

Veľkí korporátni klienti s obratom nad 500 miliónov €	Veľkí korporátni klienti s obratom pod 500 miliónov € a SME	Retail Malí podnikatelia a Spoločenstvá vlastníkov bytov	Rizikový profil	Opis
LC_I1 – LC_I4	I1 – I4	I3 – I4	Veľmi nízky	Dobrá kvalita aktív, intenzívne prenikanie na trh, stabilná činnosť, osvedčené výrazné manažérske zručnosti, široká kapacita krytia dlhu.
LC_I5 – LC_I6	I5 – I6	I5 – I6	Nízky	Uspokojivá kvalita aktív, priemerné prenikanie na trh a manažérske kvality, dobre nastavená platobná schopnosť, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu, nadpriemerná kapacita krytia dlhu.
LC_M1 – LC_M2	M1 – M2	M1 – M2	Nižší – stredný	Prijateľná kvalita dostupných aktív, aj keď s nezanedbateľným stupňom rizika, vyvážená platobná schopnosť, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu s miernym prebytkom likvidity a so slabšou kapacitou krytia dlhu.
LC_M3 – LC_M4	M3 – M4	M3 – M4	Stredný	Prijateľná kvalita dostupných aktív, aj keď so značným stupňom rizika, citlivé marže v priebehu času, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu poukazujúce na zhoršujúce sa signály, nízka úroveň likvidity a krátkodobé rozpätie pokrytia dlhu.
LC_R1 – LC_R3	R1 – R3	R1 – R3	Vyšší – stredný	Stále akceptovateľná kvalita aktív, aj keď s možnosťou problémov s likviditou, vysoký stupeň zadlženosti, slabé manažérske zručnosti, nízka penetrácia na trh a udržanie postavenia, marže a konkurencieschopnosť pod tlakom.
LC_R4 – LC_R5	R4 – R5	R4 – R5	Vysoký	Okrem rizikových črt platných pre škálu R1 – R3 expozície vykazujú očividné ťažkosti, rovnako ako aj problém s riadením dlhu.
D	D	D	Default	Za vznik zlyhania (defaultu) v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak nastala aspoň jedna z dvoch nasledujúcich udalostí: <ul style="list-style-type: none"> <li>• dlžník je v omeškaní v súvislosti s plnením svojím rozsahom významného záväzku voči banke, prípadne materskej alebo dcérskej spoločnosti, viac ako 90 dní (absolútna hranica ja určená podľa nariadenia NBS);</li> <li>• banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní svoj záväzok voči bankovej skupine bez toho, aby došlo napríklad k realizácii zabezpečenia.</li> </ul>

Špecializované financovanie zahŕňa ratingové segmenty špecializované podniky („Special Purpose Vehicles“ alebo „SPV“) a financovanie nehnuteľností („Real Estate Development“ alebo „RED“). Pre špecializované financovanie banka používa takzvaný „slotting“ prístup. Klienti sú zaradení do piatich slotting kategórií na základe kvalitatívneho ocenenia a informácií o riziku defaultu. Pre každú kategóriu sú tiež definované rizikové váhy a očakávaná strata používané pri výpočte kapitálovej požiadavky. Kategórie sú definované nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 („nariadenie CRR“) a interne sa používajú kategórie označujú nasledovne:

#### Špecializované financovanie – SPV a RED

- - Strong
- - Good
- - Satisfactory
- - Weak
- - Default

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

V prípade hypoték a nezabezpečených retailových pohľadávok zahŕňa retailový segment veľké množstvo individuálne nevýznamných expozícií s rôznymi charakteristikami, preto opis jednotlivých škál interných ratingov korešponduje s rizikovými profilmi.

<b>Retail Hypotéky</b>	<b>Nezabezpečený retail</b>	<b>Rizikový profil</b>	<b>Opis</b>
L1a – L4	U01a – U02	Veľmi nízky	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína klienta sú na veľmi vysokej úrovni.
N1	U03	Nízky	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína klienta sú na nadpriemernej úrovni.
N2 – W1	U04 – U07	Nižší – stredný	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína sú na akceptovateľnej úrovni.
W2	U08 – U09	Stredný	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína sú stále na akceptovateľnej úrovni a u klienta sú identifikované signály zhoršovania kreditnej kvality.
-	U10 – U11	Vyšší – stredný	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína sú stále na akceptovateľnej úrovni a u klienta sa vyskytuje zhoršené kreditné správanie.
W3	U12	Vysoký	Socio-demografické údaje klienta a doterajšia finančná disciplína sú stále na akceptovateľnej úrovni a u klienta sa vyskytuje negatívne kreditné správanie.
D	D	Default	Za vznik zlyhania (defaultu) v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak nastala aspoň jedna z dvoch nasledujúcich udalostí: <ul style="list-style-type: none"> <li>• dlžník je v omeškaní v súvislosti s plnením svojím rozsahom významného záväzku voči banke viac ako 90 dní; (absolútna hranica je určená podľa nariadenia NBS);</li> <li>• banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní svoj záväzok voči bankovej skupine bez toho, aby došlo napríklad k realizácii zabezpečenia.</li> </ul>

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverového portfólia banky z hľadiska interných ratingov používaných na účely IRB a analýzu citlivosti pri zlepšení a zhoršení ratingu o jeden stupeň:

Marec 2018 € '000	Interný rating ('IR')	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:				
Pohľadávky voči bankám	Bez ratingu	125 706	(757)	124 949
Úvery poskytnuté klientom:				
Vládny sektor				
Samospráva	Bez ratingu	127 707	(2 472)	125 235
Korporátni klienti				
Veľkí korporátni klienti				
SME				
	LC_I1 – LC_I6	566 582	(449)	566 133
	LC_M1 – LC_M4	446 958	(1 063)	445 895
	LC_R1 – LC_R5	10 125	(530)	9 595
	I1 – I6	677 275	(75)	677 200
	M1 – M4	887 488	(2 528)	884 960
	R1 – R5	290 544	(6 294)	284 250
	D (default)	32 357	(29 023)	3 334
	Bez ratingu	90	-	90
Špecializ. financovanie - SPV RED				
	Strong	182 633	(1 232)	181 401
	Good	229 367	(3 039)	226 328
	Satisfactory	240 448	(11 716)	228 732
	Weak	96 857	(16 319)	80 538
	D (default)	24 089	(19 361)	4 728
Ostatné finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora				
	LC_I1 – LC_I6	28 527	(11)	28 516
	LC_M1 – LC_M4	14 087	(90)	13 997
	I1 – I6	65 440	(10)	65 430
	M1 – M4	247 546	(105)	247 441
	R1 – R5	-	-	-
	D (default)	-	-	-
	Bez ratingu	211 756	(187)	211 569
Factoring				
	Bez ratingu	21 598	(370)	21 228
		<b>4 367 591</b>	<b>(95 169)</b>	<b>4 272 422</b>

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**
**Marec 2018**  
**€ '000**

 Finančné aktíva oceňované v amortizovanej  
 hodnote:

Úvery poskytnuté klientom:

Malí podnikatelia,

Spoločenstvá vlastníkov bytov

Hypotéky

Nezabezpečený retail

Ostatní

 Finančné aktíva FVTPL –  
 dlhové cenné papiere

 Finančné aktíva FVOCI –  
 dlhové cenné papiere

Interný rating ('IR')

**Hrubá  
hodnota**
**Opravné  
položky**
**Čistá  
hodnota**

		Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
	I1 – I6	33 276	(31)	33 245
	M1 – M4	164 773	(1 011)	163 762
	R1 – R5	63 097	(3 518)	59 579
	D (default)	10 101	(7 895)	2 206
	Bez ratingu	940	(9)	931
	L1 – L4	4 717 690	(942)	4 716 748
	N1	256 340	(349)	255 991
	N2 – W1	346 843	(2 591)	344 252
	W2	69 068	(2 499)	66 569
	W3	91 402	(11 402)	80 000
	D (default)	41 873	(17 412)	24 461
	U01a – U02	295 210	(404)	294 806
	U3	89 252	(256)	88 996
	U04 – U07	458 338	(4 370)	453 968
	U08 – U09	130 846	(5 136)	125 710
	U10 – U11	82,864	(8 327)	74 537
	U12	72 756	(19 170)	53 586
	D (default)	156 198	(100 720)	55 478
	Bez ratingu	598 101	(89 155)	508 946
	Bez ratingu	15 606	(38)	15 568
		<u>7 694 574</u>	<u>(275 235)</u>	<u>7 419 339</u>
	Bez ratingu	15 620	-	15 620
	Bez ratingu	859 568	(173)	859 395

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

December 2017 € '000	Interný rating	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Banky</b>	Bez ratingu	90 817	(73)	90 744
<b>Vládny sektor</b>				
Samospráva	Bez ratingu	128 144	(97)	128 047
<b>Korporátni klienti</b>				
Veľkí korporátni klienti, SME	I1 – I6	883 885	(690)	883 195
	M1 – M4	826 418	(6 202)	820 216
	R1 – R5	352 900	(13 746)	339 154
	LC_I1 – LC_I6	370 753	(258)	370 495
	LC_M1 – LC_M4	538 790	(1 405)	537 385
	LC_R1 – LC_R5	-	-	-
	D (default)	45 810	(42 245)	3 565
Špecializ. financovanie – SPV, RED	Strong	129 220	(335)	128 885
	Good	292 373	(3 792)	288 581
	Satisfactory	199 231	(5 576)	193 655
	Weak	103 183	(13 213)	89 970
	D (default)	24 091	(17 406)	6 685
Ost. finančné inštitúcie, Spoločnosti verej. sektora	I1 – I6	289 143	(89)	289 054
	M1 – M4	182 957	(763)	182 194
	D (default)	-	-	-
	Bez ratingu	189 043	(537)	188 506
Faktoring	Bez ratingu	21 598	(370)	21 228
		<u>4 449 395</u>	<u>(106 627)</u>	<u>4 342 768</u>



**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

December 2017 € '000	Interný rating	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Retailoví klienti</b>				
Malí podnikatelia, Spoločenstvá vlastníkov bytov	I3 – I6	35 561	(61)	35 500
	M1 – M4	157 489	(1 540)	155 949
	R1 – R5	66 201	(2 564)	63 637
	D (default)	10 454	(9 012)	1 442
	Bez ratingu	997	(3)	994
<b>Hypotéky</b>				
	L1 – L4	4 554 342	(1 073)	4 553 269
	N1	248 515	(357)	248 158
	N2-W1	342 472	(1 342)	341 130
	W2	69 460	(1 035)	68 425
	W3	84 550	(4 338)	80 212
	D (default)	42 620	(17 257)	25 363
<b>Nezabezpečený retail</b>				
	U01a – U02	291 765	(170)	291 595
	U3	91 421	(126)	91 295
	U04 – U07	448 510	(2 088)	446 422
	U08 – U09	135 207	(2 185)	133 022
	U10 – U11	85 543	(3 319)	82 224
	U12	73 025	(8 294)	64 731
	D (default)	154 947	(105 842)	49 105
	Bez ratingu	277 002	(5 174)	271 828
<b>Ostatní</b>				
	Bez ratingu	12 403	(1)	12 402
		7 182 484	(165 781)	7 016 703
<b>Cenné papiere</b>				
	Bez ratingu	902 671	-	902 671

**3.2 Trhové riziko**

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

**Riadenie trhového rizika**

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

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

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

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

#### 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 VaR sa zakladá na historickej simulácii. Model zohľadňuje trhové údaje z predchádzajúceho roka a zaznamenané vzťahy medzi rôznymi trmi a cenami a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Model VaR schválila NBS ako základ na výpočet kapitálových nárokov pre trhovú riziko obchodnej knihy.

Banka používa limity VaR pre celkové trhovú riziko v obchodnej knihe, menové a úrokové riziko. Celková štruktúra limitov VaR podlieha posúdeniu a schváleniu zo strany ALCO a Intesa Sanpaolo. Výška VaR sa meria každý deň. Denné správy o využití limitov VaR sa predkladajú oddeleniu Trading, vedúcemu divízie riadenia rizík a vedúcemu oddelenia riadenie bilancie a treasury. Pravidelné zhrnutia sa predkladajú Intesa Sanpaolo a ALCO.

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií banky:

€ '000	Marec 2018				December 2017			
	Stav	Priemer	Max	Min	Stav	Priemer	Max	Min
Menové riziko	34	48	121	12	13	32	102	4
Úrokové riziko	2 771	2 833	3 942	1 396	1 492	2 122	4 094	41
Spolu	2 806	2 844	3 926	1 388	1 493	2 123	4 102	43

Napriek tomu, že VaR je obľúbený a všeobecne rozšírený nástroj na riadenie rizika, sú známe viaceré obmedzenia tohto modelu, pričom najdôležitejšie sú tieto:

- VaR nepredstavuje stratu dosiahnutú v prípade najhoršieho scenára, a keďže 99 % interval spoľahlivosti znamená, že v jednom percente prípadov je očakávaná strata vyššia ako hodnota VaR;
- Hodnota VaR vypočítaná s použitím lehoty držania jeden deň predpokladá buď zabezpečenie, alebo predaj pozície počas jedného dňa, pričom daný predpoklad nemusí byť pravdivý v situácii dlhšie pretrvávajúcej nelikvidnosti na trhu;
- Na výpočet VaR portfólia je potrebné určiť výnos, volatilitu a tiež koreláciu medzi rôznymi aktívami, čo môže vzhľadom na rastúci počet a rôznorodosť pozícií v danom portfóliu predstavovať náročnú úlohu.

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

#### Angažovanosť voči úrokovému riziku

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

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

Útvar riadenia rizík je zodpovedný za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze. Úrokové riziko je merané analýzou citlivosti posunu úrokových kriviek, tzv. shift sensitivity analýzou (zmena súčasnej hodnoty). V súlade s metodikou skupiny Intesa Sanpaolo sa úrokové riziko meria na základe základných, interných stresových a regulačných scenárov. Základné scenáre sú definované ako paralelný a okamžitý posun o +/- 100 bazických bodov úrokovej krivky. Interné stresové scenáre boli zavedené v roku 2017 a merajú citlivosť na paralelný a okamžitý posun o +/- 200 bazických bodov ako aj neparalelné scenáre zostrmovania a splošťovania. Tieto základné a interné scenáre sú aplikované na mesačnej báze.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Ďalších šesť regulačných scenárov, podľa smernice pre meranie úrokového rizika bankovej knihy, vydanej Bazilejským výborom pre bankový dohľad, bolo zavedených v roku 2017, pričom sú počítané na štvrtročnej báze.

Citlivosť úrokovej marže sa taktiež meria na základe množiny scenárov podobne ako pri analýze citlivosti posunu úrokovej krivky cez základné, interné a regulačné scenáre. Základné úrokové scenáre sú počítané na základe paralelného a okamžitého šoku v úrokovej krivke o +/- 50 bázických bodov v období dvanástich mesiacov. Taktiež sú aplikované dodatočné interné stresové a regulačné scenáre citlivosti: +/- 100, +/- 200 bázických bodov a šesť stresových scenárov podľa metodiky smernice vydané Bazilejským výborom pre bankový dohľad. Metodika merania citlivosti úrokovej marže, obzvlášť metodika behaviorálneho modelu pre bežné účty, bola prehodnotená v roku 2017.

Celkové neobchodné pozície podliehajúce riziku úrokových sadzieb sú spravované oddelením riadenia bilancie, ktoré používa rôzne súvahové a podsúvahové nástroje na riadenie celkových pozícií vyplývajúcich z neobchodných aktivít banky.

#### Modely používané pri výpočte úrokového rizika

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

##### Zmluvná kategória

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

##### Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). Existujú tiež položky, pri ktorých sa síce vie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu, ale predpokladá sa, že sa budú správať odlišne (môžu sa napríklad vyskytnúť predčasné splátky v prípade hypoték a spotrebných úverov). V tomto prípade je nutné vytvoriť isté predpoklady pravdepodobného správania týchto položiek, ktoré sú založené na hĺbkovej analýze historických údajov banky, ako aj na štatistickej analýze.

K 31. marcu 2018 senzitivita rezervy Finančné aktíva oceňované FVOCI vykázanej vo vlastnom imaní vzťahujúca sa na nezabezpečenú časť portfólia, na nárast výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla hodnotu – 3 195 tisíc € (31. december 2017: Finančný majetok na predaj - 673 tisíc €).

K 31. marcu 2018 senzitivita rezervy Zabezpečenie peňažných tokov vykázanej vo vlastnom imaní na nárast výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla hodnotu 9 122 tisíc € (31. december 2017: 10 568 tisíc €).

Priemerné úrokové sadzby pre finančné aktíva a záväzky boli nasledujúce:

	<b>Marec 2018</b>
<b>Majetok</b>	
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,00 %
Finančné aktíva oceňované FVTPL	-0,75 %
Finančné aktíva oceňované FVTOCI	1,88 %
Finančné aktíva oceňované AC:	
Pohľadávky voči bankám	0,76 %
Úvery poskytnuté klientom	3,15 %
<b>Záväzky</b>	
Finančné záväzky oceňované AC:	
Záväzky voči bankám	0,49 %
Vklady a úvery od klientov	0,18 %
Emitované dlhové cenné papiere	1,23 %

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

	<b>December 2017</b>
<b>Majetok</b>	
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,00 %
Finančný majetok v reálnej hodnote	
preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	1,45 %
Finančný majetok na predaj	0,47 %
Investície držané do splatnosti	4,46 %
Finančné aktíva oceňované AC::	
Pohľadávky voči ostatným bankám	0,45 %
Úvery poskytnuté klientom	3,07 %
<b>Závazky</b>	
Finančné záväzky oceňované AC:	
Závazky voči centrálnym a iným bankám	0,24 %
Vklady a úvery od klientov	0,20 %
Emitované dlhové cenné papiere	1,23 %

#### Menová štruktúra majetku a záväzkov

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

#### 3.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti banky splatiť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Za normálnych podmienok je banka schopná pokryť odlev peňažných prostriedkov ich prílevom, prípadne speňažením likvidných aktív alebo schopnosťou získať úver.

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

Základné princípy podopierajúce politiky riadenia rizika likvidity v banke sú:

- existencia obchodnej štruktúry pracujúcej v rámci stanovených limitov, ako aj existencia nezávislej kontrolnej štruktúry;
- obozretný prístup k odhadu prílevu a odlevu peňažných prostriedkov pre všetky položky súvahy aj podsúvahy, najmä tých bez zmluvnej splatnosti;
- odhad vplyvu viacerých scenárov vývoja likvidity vrátane stresových;
- udržiavanie adekvátnej úrovne voľných likvidných aktív, umožňujúcich bežné operácie aj v rámci dňa a preklopenie prvotnej fázy likvidného šoku týkajúceho sa či už celého trhu alebo len banky.

Útvary banky zodpovedné za korektnú implementáciu smerníc sú odbor Riadenie bilancie a Treasury, zodpovedný za riadenie likvidity a odbor Riadenie podnikových rizík je zodpovedný za monitorovanie indikátorov a overovanie dodržiavania limitov.

Táto smernica sa dá rozdeliť na tri oblasti: „Riadenie krátkodobej likvidity“, „Riadenie štrukturálnej likvidity“ a „Likvidný pohotovostný plán“ a tvoria integrálnu súčasť procesu hodnotenia internej kapitálovej primeranosti („ILAAP“).

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Riadenie krátkodobej likvidity zahŕňa súbor parametrov a limitov umožňujúcich meranie expozície voči riziku likvidity v krátkodobom horizonte v normálnych, ako aj v stresových podmienkach. Dôraz sa kladie na posúdenie najväčšieho prípustného rizika a na dodržanie najvyššej možnej obozretnosti pri jeho riadení. Hlavný regulatórny ukazovateľ pre monitorovanie a riadenie krátkodobej likvidity je požiadavka na krytie likvidity („Liquidity Coverage Ratio“ alebo „LCR“). Je požadovaný Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (tzv. „Capital Requirements Regulation“ alebo „CRR“), pričom detailnejšie je definovaný delegovaným nariadením (EÚ) č. 2015/61. Hlavný zmysel LCR: Inštitúcie majú v držbe likvidné aktíva, ktorých súčet hodnôt pokrýva záporný tok likvidity mínus kladný tok likvidity za stresových podmienok, s cieľom zabezpečiť, aby inštitúcie zachovávali úroveň vankúšov likvidity, ktoré sú primerané na vyrovnanie sa s akoukoľvek možnou nerovnováhou medzi kladným a záporným tokom likvidity za závažne stresových podmienok počas obdobia tridsiatich dní. Inštitúcie môžu počas stresového obdobia použiť svoje likvidné aktíva na pokrytie svojich čistých záporných tokov likvidity.

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

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

Likvidný pohotovostný plán, so zreteľom na zabezpečenie kapitálu banky a na garantovanie kontinuity činností, zaisťuje identifikáciu signálov včasného varovania a ich nepretržité sledovanie, ako aj definíciu procedúr a činností implementovaných v prípade likvidnej krízy na jej prekonanie. Ukazovatele včasného varovania zamerané na odhalenie príznakov blížiacej sa likvidnej krízy (systémovej aj špecifickej) sú neustále zaznamenávané a reportované útvaram zabezpečujúcim riadenie likvidity.

Odbor Riadenie podnikových rizík pravidelne prezentuje likvidnú pozíciu banky výboru ALCO, v ktorom následne prebieha diskusia.

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Analýza aktív a pasív podľa ich očakávaného vysporiadania (základňou sú odiskontované peňažné toky):

<b>Marec 2018</b> <b>€ '000</b>	<b>Menej než</b> <b>12</b> <b>mesiacov</b>	<b>Viac ako 12</b> <b>mesiacov</b>	<b>Spolu</b>
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 649 156	93 301	1 742 457
Finančné aktíva oceňované FVTPL:			
Finančné aktíva držané na obchodovanie	6 848	38 816	45 664
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL	-	900	900
Deriváty – účtovanie hedžingu	538	18 576	19 114
Finančné aktíva oceňované FVOCI	251 937	616 104	868 041
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	78 998	45 951	124 949
Úvery poskytnuté klientom	2 226 973	9 590 023	11 816 996
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	-	685	685
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	-	38 204	38 204
Hmotný majetok	-	110 934	110 934
Nehmotný majetok	-	77 075	77 075
Goodwill	-	18 871	18 871
Splatné daňové pohľadávky	13 735	-	13 735
Odložené daňové pohľadávky	-	44 402	44 402
Ostatný majetok	20 100	-	20 100
	<b>4 248 285</b>	<b>10 693 842</b>	<b>14 942 127</b>
<b>Závazky</b>			
Finančné záväzky oceňované FVTPL			
Finančné záväzky držané na obchodovanie	(8,414)	(20,247)	(28,661)
Deriváty – účtovanie hedžingu	(7,260)	(10,306)	(17,566)
Finančné záväzky oceňované AC:			
Záväzky voči bankám	(71 101)	(376 804)	(447 905)
Vklady a úvery od klientov	(1 253 218)	(8 970 193)	(10 223 411)
Podriadený dlh	(161)	(200 000)	(200 161)
Emitované dlhové cenné papiere	(236 899)	(2 009 570)	(2 246 469)
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	-	459	459
Splatné daňové záväzky	(908)	-	(908)
Rezervy	-	(21 771)	(21 771)
Ostatné záväzky	(218 238)	(4 728)	(222 966)
	<b>(1 796 199)</b>	<b>(11 613 160)</b>	<b>(13 409 359)</b>
	<b>2 452 086</b>	<b>(919 318)</b>	<b>1 532 768</b>

**3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)**

December 2017 € '000	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
<b>Majetok</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 078	-	1 595 078
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	5 783	5 783
Derivátové finančné nástroje	5 902	43 954	49 856
Finančný majetok na predaj	262 952	257 464	520 416
Investície držané do splatnosti	11 750	364 722	376 472
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	36 936	53 808	90 744
Úvery poskytnuté klientom	2 148 102	9 339 416	11 487 518
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	-	92 745	92 745
Nehmotný majetok	-	74 882	74 882
Hmotný majetok	-	111 512	111 512
Splatné daňové pohľadávky	5 813	-	5 813
Odložené daňové pohľadávky	-	38 626	38 626
Ostatný majetok	19 848	-	19 848
	<u>4 086 381</u>	<u>10 382 912</u>	<u>14 469 293</u>
<b>Závazky</b>			
Derivátové finančné nástroje	(50 297)	(399 518)	(449 815)
Finančné záväzky oceňované AC:			
Záväzky voči bankám	(24 278)	(27 906)	(52 184)
Vklady a úvery od klientov	(1 750 104)	(8 105 329)	(9 855 433)
Podriadený dlh	(164)	(200 000)	(200 164)
Emitované dlhové cenné papiere	(238 066)	(2 014 314)	(2 252 380)
Rezervy	-	(27 083)	(27 083)
Ostatné záväzky	(71 563)	(4 691)	(76 254)
	<u>(2 134 472)</u>	<u>(10 778 841)</u>	<u>(12 913 313)</u>
	<u>1 951 909</u>	<u>(395 929)</u>	<u>1 555 980</u>

### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

#### 3.4 Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamych alebo nepriamych strát spôsobených internými procesmi, personálom, technológiou alebo infraštruktúrou, ako aj riziko plynúce z externých faktorov iných než úverové, trhové a riziko likvidity. Môže vyplynúť zo zákonných požiadaviek, požiadaviek regulátora, ako aj nesúladu so všeobecnými štandardami správania sa korporácií. Operačné riziko je spojené so všetkými transakciami skupiny.

#### Stratégia a procesy riadenia operačných rizík

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

Zodpovednosť za kontrolu a riadenie operačného rizika predstavenstvo banky delegovalo na Výbor pre operačné riziká, ktorý schvaľuje politiky riadenia rizík. Dozorná rada a predstavenstvo banky garantujú funkčnosť, výkonnosť a účinnosť systému riadenia a kontroly operačných rizík.

Výbor pre operačné riziká, ktorého členmi sú riadiaci pracovníci útvarov riadiaceho centra (generálny riaditeľ, zástupca generálneho riaditeľa) a obchodných útvarov výraznejšie zapojených v systéme riadenia a kontroly operačného rizika (vrchný riaditeľ úseku Riadenie rizík, vrchný riaditeľ úseku Financie, plánovanie a kontroling, riaditeľ odboru Prevádzka, vedúci oddelenia Compliance & AML, vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo, vrchný riaditeľ úseku Retailové bankovníctvo, riaditeľ odboru Riadenie podnikových rizík, riaditeľ odboru Právne služby, riaditeľ odboru Ľudské zdroje a organizácia, riaditeľ odboru Vnútorná kontrola a vnútorný audit banky, riaditeľ odboru Bezpečnosť a riadenie kontinuity činností a riaditeľ odboru Riadenie distribučnej siete, člen predstavenstva Consumer Finance Holding, a. s., člen predstavenstva VÚB Factoring, a. s. a člen predstavenstva VÚB Leasing, a. s.) má okrem iného za úlohu s definovanou periodicitou: revíziu celkovej expozície voči operačným rizikám, definovanie a verifikáciu nápravných opatrení, koordinovanie a monitoring efektívnosti prijatých nápravných opatrení a schvaľovanie stratégií transferu operačného rizika.

#### Organizačná dimenzia funkcie riadenia operačných rizík

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

#### Rozsah aplikácie a charakteristiky systému merania a reportovania rizík

Na základe žiadosti materskej spoločnosti banka ako súčasť skupiny VÚB získala vo februári 2010 povolenie od relevantných regulátorových autorít používať Pokročilý prístup merania na riadenie a meranie operačného rizika („AMA“). V júni 2013 banka v rámci žiadosti za skupinu VÚB získala povolenie používať prístup AMA aj pre dcérske spoločnosti Consumer Finance Holding a VÚB Leasing. Zároveň bolo v rámci výpočtu kapitálovej požiadavky povolené využitie efektu poistenia a vzhľadom na zmenu alokačného mechanizmu bola splnená aj podmienka na používanie diverzifikačného efektu.

Skupina VÚB používa kombináciu prístupu AMA pre VÚB banku, Consumer Finance Holding a VÚB Leasing a Štandardizovaného prístupu („TSA“) pre VÚB Factoring.

Na účely používania prístupu AMA nastavila banka, navyše k systému riadenia požadovaného regulátormi požiadavkami, efektívny systém na riadenie operačných rizík, ktorý je každoročne certifikovaný v rámci procesu samohodnotenia vykonávaného bankou, ako aj dcérskymi spoločnosťami spadajúcimi pod rozsah aplikácie prístupu AMA a TSA. Tento proces je verifikovaný oddelením Interný audit a kontrola a postúpený príslušnej komisii banky na každoročnú certifikáciu súladu s požiadavkami stanovenými regulátorom.

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



### 3. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

#### Politiky na zmiernovanie operačného rizika

Banka v koordinácii s materskou spoločnosťou používa tradičný nástroj na prenesenie rizika (poistenie), pričom hlavným cieľom je zmiernovanie vplyvov neočakávaných strát. Výpočet AMA zahŕňa výhody transferu operačného rizika pomocou poisťných zmlúv, čo vedie k zníženiu kapitálovej požiadavky vypočítanej pomocou interného modelu.

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

Reálna hodnota finančných nástrojov je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Oceňovanie reálnou hodnotou je trhové oceňovanie, a nie oceňovanie na úrovni individuálnej účtovnej jednotky. Účtovná jednotka stanovuje reálnu hodnotu použitím predpokladov, ktoré by účastníci trhu použili pri stanovení ceny aktíva alebo záväzku, vrátane predpokladu, že účastníci trhu konajú vo svojom najlepšom ekonomickom záujme.

Banka používa nasledujúcu hierarchiu reálnych hodnôt, ktorá kategorizuje vstupy techník oceňovania používaných na oceňovanie reálnou hodnotou do troch úrovní:

- Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny pre identické aktíva alebo pasíva z aktívnych trhov, ku ktorým má banka prístup k dátumu ocenenia;
- Úroveň 2: iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zisťiteľné pre aktíva alebo pasíva buď priamo, alebo nepriamo;
- Úroveň 3: nezisťiteľné vstupy pre aktívum alebo záväzok.

V rámci hierarchie majú najvyššiu prioritu kótované ceny (úroveň 1) použité na ocenenie aktív či záväzkov, alebo pre podobné aktíva alebo záväzky ocenené technikou využívajúcou iné trhovo zisťiteľné vstupy ako kótované ceny (úroveň 2) a najnižšiu prioritu majú nezisťiteľné vstupy (úroveň 3). Aby bola hierarchia dodržaná, 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.

V rámci úrovne 2 je jednou zo základných techník stanovenia reálnej hodnoty dlhových nástrojov metóda diskontovania budúcich peňažných tokov. Výpočet zohľadňuje časovú hodnotu peňazí (bezriziková úroková sadzba) a kreditné riziko vyjadrené formou kreditnej prirážky aplikovanej na výnos dlhopisov, ktorá predstavuje rizikovú prirážku požadovanú investorm nad bezrizikovou investíciou. V prípade derivátových finančných nástrojov banka používa štandardné modely výpočtu reálnej hodnoty založené na výpočte čistej súčasnej hodnoty pri použití výnosových kriviek na diskontovanie všetkých budúcich tokov z derivátov pre všetky príslušné meny. Hlavnými vstupmi, ktoré tieto modely využívajú, sú úrokové výnosové krivky, volatilita, spotové a forwardové ceny a vzájomný vzťah medzi podkladovými aktívami. Zmeny východiskových predpokladov týkajúce sa diskontných sadzieb a odhadovaných budúcich peňažných tokov majú na odhady výrazný vplyv. Banka tiež zohľadňuje vlastné kreditné riziko, ako aj kreditné riziko protistrany.

Technika oceňovania používaná na určenie reálnej hodnoty finančného nástroja sa uplatňuje konzistentne a k jej zmene dochádza iba v prípade významných zmien trhových podmienok alebo subjektívnych podmienok týkajúcich sa emitenta. Banka sleduje výskyt týchto zmien a následne prehodnocuje klasifikáciu do úrovni hierarchie reálnych hodnôt. Na určenie načasovania presunov medzi úrovňami banka používa koniec obdobia vykazovania ako deň, keď sa predpokladá, že došlo k presunom.

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

#### (a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

#### (b) Pohľadávky voči ostatným bankám

Reálna hodnota pohľadávok voči bankám s dlhšou lehotou splatnosti a s materiálnymi zostatkami sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky. Pri kratších lehotách splatnosti a pri nevýznamných zostatkoch sa účtovná hodnota pohľadávok voči bankám približuje k ich odhadovanej reálnej hodnote. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

#### 4. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)

##### (c) Úvery poskytnuté klientom

Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky a rizika, ktoré odráža úverovú bonitu zmluvnej strany. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

##### (d) Záväzky voči bankám a vklady a úvery od klientov

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

##### (e) Podriadený dlh

Reálna hodnota podriadeného dlhu je diskontovaná použitím bezrizikovej úrokovej krivky.

##### (f) 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 prírážku, ktorá odráža kreditnú kvalitu VÚB ako emitenta.

**4. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)**

Marec 2018 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Finančné aktíva</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	1 742 457	-	1 742 457	-	1 742 457	-	1 742 457
Finančné aktíva oceňované FVTPL:	8			-				
Finančné aktíva držané na obchodovanie		-	45 664	45 664	-	45 664	-	45 664
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL		-	900	900	900	-	-	900
Deriváty – účtovanie hedžingu	9	-	19 114	19 114	-	19 114	-	19 114
Finančné aktíva oceňované FVOCI	10	-	868 041	868 041	265 814	595 759	6 468	868 041
Finančné aktíva oceňované AC:	11			-				
Pohľadávky voči ostatným bankám		124 949	-	124 949	-	124 949	-	124 949
Úvery poskytnuté klientom		11 816 996	-	11 816 996	-	-	12 871 782	12 871 782
		<u>13 684 402</u>	<u>933 719</u>	<u>14 618 121</u>	<u>266 714</u>	<u>2 527 943</u>	<u>12 878 250</u>	<u>15 672 907</u>
<b>Finančné záväzky</b>								
Finančné záväzky oceňované FVTPL:	8							
Finančné záväzky držané na obchodovanie		-	(28 661)	(28 661)	-	(28 661)	-	(28 661)
Deriváty – účtovanie hedžingu	9	-	(17 566)	(17 566)	-	(17 566)	-	(17 566)
Finančné záväzky oceňované AC:								
Záväzky voči bankám	11	(447 905)	-	(447 905)	-	(447 905)	-	(447 905)
Vklady a úvery od klientov		(10 223 411)	-	(10 223 411)	-	(10 230 808)	-	(10 230 808)
Podriadený dlh		(200 161)	-	(200 161)	-	(200 048)	-	(200 048)
Emitované dlhové cenné papiere		(2 246 469)	-	(2 246 469)	-	(2 315 345)	-	(2 315 345)
		<u>(13 117 946)</u>	<u>(46 227)</u>	<u>(13 164 173)</u>	<u>-</u>	<u>(13 240 333)</u>	<u>-</u>	<u>(13 240 333)</u>

**4. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov (pokračovanie)**

December 2017 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<b>Finančné aktíva</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	1 595 078	-	1 595 078	-	1 595 078	-	1 595 078
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	8	-	5 783	5 783	850	4 933	-	5 783
Derivátové finančné nástroje	8, 9	-	49 856	49 856	-	49 856	-	49 856
Finančný majetok na predaj	10	-	520 416	520 416	265 742	248 365	6 309	520 416
Investície držané do splatnosti	10	376 472	-	376 472	-	426 970	-	426 970
Finančné aktíva oceňované v AC:	11							
Pohľadávky voči bankám		90 744	-	90 744	-	90 744	-	90 744
Úvery poskytnuté klientom		11 487 518	-	11 487 518	-	-	12 552 785	12 552 785
		<u>13 549 812</u>	<u>576 055</u>	<u>14 125 867</u>	<u>266 592</u>	<u>2 415 946</u>	<u>12 559 094</u>	<u>15 241 632</u>
<b>Finančné záväzky</b>								
Derivátové finančné nástroje	8, 9	-	(52 184)	(52 184)	-	(52 184)	-	(52 184)
Finančné záväzky oceňované AC:	11							
Záväzky voči centrálnym a iným bankám		(449 815)	-	(449 815)	-	(449 815)	-	(449 815)
Vklady a úvery od klientov		(9 855 433)	-	(9 855 433)	-	(9 863 989)	-	(9 863 989)
Podriadený dlh		(200 164)	-	(200 164)	-	(199 693)	-	(199 693)
Emitované dlhové cenné papiere		(2 252 380)	-	(2 252 380)	-	(2 336 806)	-	(2 336 806)
		<u>(12 757 792)</u>	<u>(52 184)</u>	<u>(12 809 976)</u>	<u>-</u>	<u>(12 902 487)</u>	<u>-</u>	<u>(12 902 487)</u>

Počas roku 2018 ani počas roku 2017 nenastali žiadne presuny medzi jednotlivými úrovňami.

## 5. Segmentové vykazovanie

Informácie o segmentoch sa vzhľadom na prevádzkové segmenty banky prezentujú 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, živnostníkov a malých podnikov.

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 1 milióna € do 50 miliónov €; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 50 miliónov €).

Central Treasury zabezpečuje financovanie banky, emisie dlhových cenných papierov, ako aj transakcie súvisiace s obchodnou knihou. Banka má aj riadiace centrum (v tabuľke nižšie je zahrnuté v segmente „Ostatné“), ktoré spravuje všeobecný investičný majetok banky, jej investície do akcií, kapitál, ako aj úsek Riadenia rizík, ktorý má na starosti stratové úverové portfólio.

<b>Marec 2018</b> <b>€ '000</b>	<b>Retailové bankov- níctvo</b>	<b>Korporátne bankov- níctvo</b>	<b>Central Treasury</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Spolu</b>
Externé výnosy:					
Úrokové a obdobné výnosy	71 639	20 960	4 419	2 549	99 567
Úrokové a obdobné náklady	(2 363)	(1 336)	(6 436)	(1 821)	(11 956)
Výnosy medzi segmentmi	(4 911)	(3 578)	7 392	1 097	-
Čisté úrokové výnosy	64 365	16 046	5 375	1 825	87 611
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	23 717	6 248	275	(491)	29 749
Čistý zisk/(strata) z fin. operácií	795	1 441	23 122	(4)	25 354
Ostatné prevádzkové výnosy	(276)	713	8	827	1 272
Výnosy z dividend	-	-	2 000	-	2 000
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentov za tri mesiace spolu</b>	<b>88 801</b>	<b>24 448</b>	<b>30 780</b>	<b>2 157</b>	<b>145 986</b>
Majetok v rámci segmentu k 31. marcu 2018	7 364 412	4 476 356	2 623 469	477 890	14 942 127
Závazky a vlastné imanie v rámci segmentu k 31. marcu 2018	5 968 493	4 424 821	2 608 098	1 940 715	14 942 127

**5. Segmentové vykazovanie**

Marec 2017 € '000	Retailové bankov- níctvo	Korporátne bankov- níctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy:					
Úrokové a obdobné výnosy	63 390	20 396	5 286	2 574	91 646
Úrokové a obdobné náklady	(2 748)	(1 284)	(5 752)	(1 896)	(11 680)
Výnosy medzi segmentmi	(3 752)	(2 316)	4 547	1 521	-
Čisté úrokové výnosy	56 890	16 796	4 081	2 199	79 966
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	17 936	6 026	653	(491)	24 124
Čistý zisk/(strata) z fin. operácií	686	1 231	4 529	4	6 450
Ostatné prevádzkové výnosy	(293)	718	1	615	1 041
Výnosy z dividend	-	-	-	2 000	2 000
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentov za tri mesiace spolu</b>	<b>75 219</b>	<b>24 771</b>	<b>9 264</b>	<b>4 327</b>	<b>113 581</b>
Majetok v rámci segmentu k 31. decembru 2017	6 978 913	4 149 354	2 844 700	496 326	14 469 293
Závázky a vlastné imanie v rámci segmentu k 31. decembru 2017	5 864 057	3 959 208	2 829 933	1 816 095	14 469 293

**6. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Na účely zostavenia Výkazu cash flow, hotovosť a ekvivalenty hotovosti zahŕňa nasledujúce zostatky so zmluvnou splatnosťou nižšou ako 90 dní:

€' 000	Pozn.	Marec 2018	December 2017
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	1 742 457	1 595 078
Bežné účty v iných bankách	11.1	34 880	25 043
Termínované vklady v iných bankách	11.1	14 999	-
		<b>1 792 336</b>	<b>1 620 121</b>

**7. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách**

€' 000	Marec 2018	December 2017
Pokladničná hotovosť	118 220	125 531
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	1 095 433	7 264
Bežné účty	1 754	1 753
Termínované vklady	49 155	736 103
Úvery	477 895	724 427
	<b>1 624 237</b>	<b>1 469 547</b>
	<b>1 742 457</b>	<b>1 595 078</b>

## 7. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách (pokračovanie)

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a Českej národnej banky. Základňu na výpočet hodnoty povinnej minimálnej rezervy tvoria vklady a emitované dlhové cenné papiere, oboje so splatnosťou do dvoch rokov. Sadzba na výpočet povinnej minimálnej rezervy je 1 % pre rezervy držané v NBS a 2 % pre rezervy držané v Českej národnej banke. Povinné minimálne rezervy sa vypočítajú vynásobením jednotlivých položiek základne platnou sadzbou na výpočet povinnej minimálnej rezervy.

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

## 8. Finančné aktíva a záväzky precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

€ '000	Marec 2018	December 2017
Finančné aktíva držané na obchodovanie:		
Vládne dlhové cenné papiere krajín EÚ so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní	15 619	4 933
Deriváty na obchodovanie	30 045	27 961
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL		
Akcie	900	850
	<u>90 744</u>	<u>112 295</u>
Finančné záväzky držané na obchodovanie:		
Deriváty na obchodovanie	28 661	37 542

Akcie v „Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia“ predstavujú podiely v spoločnosti Intesa Sanpaolo S. p. A., ktoré sú súčasťou motivačného plánu, ktorý zaviedla materská spoločnosť. Banka si nezvolila možnosť vykazovať ich v portfóliu „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok“. V poslednej ročnej závierke boli uvedené ako „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia pri prvotnom ocenení“.

„Deriváty na obchodovanie“ boli vykázané ako „Derivátové finančné nástroje“ v poslednej ročnej účtovnej závierke.

€ '000	Marec 2018 Majetok	December 2017 Majetok	Marec 2018 Záväzky	December 2017 Záväzky
<b>Deriváty na obchodovanie – reálna hodnota</b>				
Nástroje úrokovej miery:				
Swapy	21 131	21 385	18 139	18 403
Opcie	27	51	24	51
	<u>21 158</u>	<u>21 436</u>	<u>18 163</u>	<u>18 454</u>
Menové nástroje:				
Forwardy a swapy	6 245	4 296	7 838	16 896
Križové menové swapy	-	26	36	-
Opcie	311	42	325	42
	<u>6 556</u>	<u>4 364</u>	<u>8 199</u>	<u>16 938</u>
Akciové a komoditné nástroje:				
Akciové opcie	2 147	2 146	2 147	2 137
Komoditné swapy	13	-	12	-
Komoditné forwardy	171	15	140	13
	<u>2 331</u>	<u>2 161</u>	<u>2 299</u>	<u>2 150</u>
	<u>30 045</u>	<u>27 961</u>	<u>28 661</u>	<u>37 542</u>

**8. Finančné aktíva a záväzky precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (pokračovanie)**

€ '000	Marec 2018 Majetok	December 2017 Majetok	Marec 2018 Záväzky	December 2017 Záväzky
<b>Deriváty na obchodovanie – nominálne hodnoty</b>				
Nástroje úrokovej miery:				
Swapy	2 124 319	1 974 174	2 124 319	1 974 174
Opcie	48 343	49 014	48 343	49 014
Futures	15 948	3 431	15 948	3 431
	<u>2 188 610</u>	<u>2 026 619</u>	<u>2 188 610</u>	<u>2 026 619</u>
Menové nástroje:				
Forwardy a swapy	2 244 501	1 832 019	2 242 223	1 842 027
Krížové menové swapy	6 409	5 917	5 572	5 917
Opcie	60 873	7 201	61 016	7 201
	<u>2 311 783</u>	<u>1 845 137</u>	<u>2 308 811</u>	<u>1 855 145</u>
Akciové a komoditné nástroje:				
Akciové opcie	7 087	7 087	7 087	7 087
Komoditné swapy	418	-	418	-
Komoditné forwardy	13 837	7 407	13 837	7 407
	<u>21 342</u>	<u>14 494</u>	<u>21 342</u>	<u>14 494</u>
	<u>4 521 735</u>	<u>3 886 250</u>	<u>4 518 763</u>	<u>3 896 258</u>

**9. Deriváty – účtovanie hedžingu**

€ '000	Marec 2018 Majetok	December 2017 Majetok	Marec 2018 Záväzky	December 2017 Záväzky
Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb	1 193	1 312	420	631
Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb a s inflačným rizikom	17 921	20 583	17 146	14 011
	<u>19 114</u>	<u>21 895</u>	<u>17 566</u>	<u>14 642</u>

„Deriváty – účtovanie hedžingu“ boli uvedené“ Derivátových finančných nástrojoch“ v poslednej ročnej účtovnej závierke.

**Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb**

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

Banka používa aj jeden úrokový swap na zabezpečenie rizika úrokovej sadzby podriadeného dlhu denominovaného v EUR. Peňažné toky z variabilnej časti týchto úrokových swapov podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov podriadeného dlhu s variabilnou úrokovou sadzbou.

**Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb a s inflačným rizikom**

K 31. marcu 2018 banka používa dvadsaťjeden úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadziieb poolu hypoték. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadziieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt hypotekárnych úverov zapríčinené zmenou úrokových sadziieb.

Banka používa dvadsaťdva úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadziieb poolu bežných účtov. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadziieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt bežných účtov zapríčinené zmenou úrokových sadziieb.



## 9. Deriváty – účtovanie hedžingu (pokračovanie)

Banka používa desať úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri štyroch dlhopisoch s fixnou sadzbou z portfólia AFS. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt AFS dlhopisov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Banka tiež používa dva asset swapy na zabezpečenie inflačného rizika a rizika úrokových sadzieb pri jednom inflačnom dlhopise z portfólia AFS (dlhopis a swapy boli obstarané naraz ako kombinovaná transakcia). Zmeny v reálnych hodnotách asset swapov podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnej hodnoty AFS dlhopisu, pričom zmeny v reálnych hodnotách týchto nástrojov sú zapríčinené pohybom úrokových sadzieb a zmenou referenčného cenového indexu.

Okrem toho banka používa tridsaťdeväť úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri dvadsaťtri vydaných hypotekárnych záložných listoch s fixnou sadzbou. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt hypotekárnych záložných listov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Banka používa šesť úrokových swapov na zabezpečenie úrokového rizika šiestich korporátnych úverov. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt úverov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Banka používa dva krížové úrokové menové swapy na zabezpečenie úrokového rizika dvoch korporátnych úverov. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt úverov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

## 10. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok

€ '000	<b>Marec 2018</b>
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	787 384
Dlhové cenné papiere bánk	72 185
Akcie	8,472
	<u>868 041</u>
	<b>December 2017</b>
<b>Finančné aktíva na obchodovanie</b>	
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	439 744
Dlhové cenné papiere bánk	72 467
Akcie	8 205
	<u>520 416</u>
<b>Investície držané do splatnosti</b>	
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	376,472

Banka hodnotí obchodný model dlhových cenných papierov predtým zatriedených ako „Finančné aktíva na obchodovanie“ a „Investície držané do splatnosti“ ako držané na inkaso a predaj a keďže všetky tieto cenné papiere prešli cez SPPI test, banka ich klasifikuje ako

Banka označuje akcie predtým vykazované ako „Finančné aktíva na obchodovanie“ ako „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok“, na základe skutočnosti, že tieto nie sú držané na predaj.

K 31. marcu 2018, dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 649 935 tisíc € z portfólia „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok“ boli vložené bankou na zabezpečenie transakcií (k 31. decembru 2017 v sume 306 371 tisíc € z portfólia „Finančné aktíva na obchodovanie“ a 362 147 tisíc € z portfólia „Investície držané do splatnosti“). Tieto dlhopisy boli vložené v prospech NBS v rámci poolu aktív používaných ako zabezpečenie pre prostriedky získané na účely riadenia likvidity. Celý pool aktív môže byť v budúcnosti využitý pre rôzne ECB operácie.

**11. Finančné aktíva a záväzky oceňované amortizovanou hodnotou**
**11.1. Pohľadávky voči ostatným bankám**

€ '000	Note	Marec 2018	December 2017
Bežné účty	6	34 879	25 043
Termínované vklady:			
so zmluvnou splatnosťou nižšou než 90 dní	6	14 999	-
Úvery a pôžičky:			
so zmluvnou splatnosťou viac ako 90 dní		47 682	34 028
Peňažné zabezpečenie		28 146	31 746
Opravné položky (strata)	21	(757)	(73)
		<u>124 949</u>	<u>90 744</u>

K 31. marcu 2018 zostatok termínovaných vkladov zahŕňa vklad v Raiffeisenbank, a. s. so sídlom v Českej republike v nominálnej hodnote 15 000 tisíc €.

**11.2. Úvery poskytnuté klientom**

Marec 2018 € '000	Hrubá hodnota	Opravné položky (pozn. 21, 33)	Čistá hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	127 707	(2 472)	125 235
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí klienti	1 589 510	(5 134)	1 584 376
Veľkí klienti – cenné papiere	53 727	(601)	53 126
Špecializované financovanie	746 613	(51 667)	694 946
Malé a stredné podniky („SME“)	1 294 964	(34 227)	1 260 737
Ostatné finančné inštitúcie	556 034	(366)	555 668
Ostatné finančné inštitúcie – cenné papiere	10 033	(2)	10 031
Spoločnosti verej. sektora	1 288	(35)	1 253
Factoring	115 422	(3 137)	112 285
	<u>4 367 591</u>	<u>(95 169)</u>	<u>4 272 422</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	244 322	(12 257)	232 065
Spotrebné úvery	1 582 922	(184 142)	1 398 779
Hypotéky	5 527 050	(35 196)	5 491 854
Kreditné karty	194 418	(33 883)	160 535
Prečerpania	102 391	(9 510)	92 881
Spoločenstvá vlastníkov bytov	27 865	(208)	27 657
Ostatní	15,606	(38)	15 568
	<u>7 694 574</u>	<u>(275 234)</u>	<u>7 419 339</u>
	<u>12 189 872</u>	<u>(372 875)</u>	<u>11 816 996</u>

**11. Finančné aktíva a záväzky oceňované amortizovanou hodnotou (pokračovanie)**

December 2017 € '000	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky (pozn. 21, 33)	Účtovná hodnota
<b>Vládny sektor</b>			
Samosprávy	128 144	(97)	128 047
<b>Korporátni klienti</b>			
Veľkí korporátni klienti	1 720 127	(5 677)	1 714 450
Špecializované financovanie	748 099	(40 322)	707 777
Malé a stredné podniky („SME“)	1 298 428	(58 869)	1 239 559
Ostatné finančné inštitúcie	659 985	(1 386)	658 599
Spoločnosti verej. sektora	1 158	(3)	1 155
Factoring	21 598	(370)	21 228
	<u>4 449 395</u>	<u>(106 627)</u>	<u>4 342 768</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia	243 051	(12 822)	230 229
Spotrebné úvery	1 252 101	(85 587)	1 166 514
Hypotéky	5 341 959	(25 402)	5 316 557
Kreditné karty	203 609	(32 265)	171 344
Prečerpania	101 710	(9 346)	92 364
Spoločenstvá vlastníkov bytov	27 651	(358)	27 293
Ostatní	12 403	(1)	12 402
	<u>7 182 484</u>	<u>(165 781)</u>	<u>7 016 703</u>
	<u>11 760 023</u>	<u>(272 505)</u>	<u>11 487 518</u>

**11.3. Záväzky voči bankám**

€ '000	Marec 2018	December 2017
<b>Vklady centrálnych bánk</b>		
Bežné účty	1 179	1 147
Úvery a pôžičky od centrálnych bánk	248 624	248 874
	<u>249 803</u>	<u>250 021</u>
<b>Vklady v iných bankách</b>		
Bežné účty	13 381	37 991
Termínované vklady	49 653	16 137
Úvery a pôžičky od iných bánk	130 130	134 037
Prijaté peňažné zabezpečenie	4 938	11 629
	<u>198 102</u>	<u>199 794</u>
	<u>447 905</u>	<u>449 815</u>

**11.4. Vklady a úvery od klientov**

€ '000	Marec 2018	December 2017
Bežné účty	6 835 723	6 410 272
Termínované vklady	2 607 254	2 576 930
Vklady vlády a smospráv	376 538	513 664
Sporiace účty	241 279	238 263
Ostatné vklady	162 158	116 304
	<u>10 222 952</u>	<u>9 855 433</u>

**11. Finančné aktíva a záväzky oceňované amortizovanou hodnotou (pokračovanie)**
**11.5. Podriadený dlh**

€ '000	Marec 2018	December 2017
Podriadený dlh	200 161	200 164

K 31. marcu 2018 zostatok podriadeného dlhu zahŕňal 3M Euribor desaťročný úver čerpaný 22. decembra 2016, v nominálnej hodnote 200,000 tisíc € (31 December 2017: 200,000 tisíc €) od Intesa Sanpaolo Holding International S. A. V súlade s úverovou zmluvou, úver ako nezabezpečený záväzok, môže byť použitý na vysporiadanie dlhov banky a nebude splatený pred vyplatením všetkých pohľadávok banky voči nepodriadeným veriteľom.

**11.6. Emitované dlhové cenné papiere**

€ '000	Marec 2018	December 2017
Kryté dlhopisy	418 538	262 037
Kryté dlhopisy - zabezpečenie peňažných tokov	280 680	281 063
Kryté dlhopisy – zabezpečenie reálnych hodnôt	1 538 343	1 696 454
	<u>2 237 561</u>	<u>2 239 554</u>
Precenenie krytých dlhopisov – zabezpečenie reálnych hodnôt	4 729	8 465
Amortizácia precenenia k ukončeným zabezpečeniam reálnych hodnôt	4 179	4 361
	<u>2 246 469</u>	<u>2 252 380</u>

Splatenie krytých dlhopisov (hypotekárnych záložných listov, "HZL") je financované hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom banky (pozn. 11.2).

**11. Finančné aktíva a záväzky oceňované amortizovanou hodnotou (pokračovanie)**

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL v obehu k 31. dec 2017	Nominál mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Marec 2018 € '000	December 2017 € '000
HZL VÚB, a. s. XX.	4,300	EUR	50	331 939	9.3.2006	9.3.2021	16 641	17 176
HZL VÚB, a. s. XXX.	5,000	EUR	1 000	33 194	5.9.2007	5.9.2032	33 877	33 457
HZL VÚB, a. s. 31.	4,900	EUR	600	33 194	29.11.2007	29.11.2037	19 971	19 724
HZL VÚB, a. s. 36.	4,750	EUR	560	33 194	31.3.2008	31.3.2020	18 490	19 140
HZL VÚB, a. s. 43.	5,100	EUR	500	33 194	26.9.2008	26.9.2025	16 303	16 067
HZL VÚB, a. s. 57.	1,037	EUR	100	1 000 000	30.9.2010	30.9.2018	100 003	100 262
HZL VÚB, a. s. 58.	1,529	EUR	80	1 000 000	10.12.2010	10.12.2019	80 377	80 071
HZL VÚB, a. s. 62.	1,718	EUR	100	1 000 000	28.7.2011	28.7.2018	100 300	100 730
HZL VÚB, a. s. 67.	5,350	EUR	300	50 000	29.11.2011	29.11.2030	15 272	15 071
HZL VÚB, a. s. 72.	4,700	EUR	250	100 000	21.6.2012	21.6.2027	25 761	25 463
HZL VÚB, a. s. 73.	4,200	EUR	500	100 000	11.7.2012	11.7.2022	51 330	50 795
HZL VÚB, a. s. 74.	3,350	EUR	700	100 000	16.1.2013	15.12.2023	70 220	71 967
HZL VÚB, a. s. 75.	2,000	EUR	300	100 000	5.4.2013	5.4.2019	30 604	30 456
HZL VÚB, a. s. 76.	2,400	EUR	309	10 000	22.4.2013	22.4.2018	3 160	3 141
HZL VÚB, a. s. 77.	1,800	CZK	5 000	100 000	20.6.2013	20.6.2018	19 937	19 759
HZL VÚB, a. s. 78.	2,160	EUR	905	10 000	3.3.2014	3.3.2020	9 079	9 227
HZL VÚB, a. s. 79.	2,000	EUR	10 000	1 000	24.3.2014	24.9.2020	10 004	10 154
HZL VÚB, a. s. 80.	1,850	EUR	31	1 000 000	27.3.2014	27.3.2021	31 253	31 704
HZL VÚB, a. s. 81.	2,550	EUR	38	1 000 000	27.3.2014	27.3.2024	38 796	39 556
HZL VÚB, a. s. 82.	1,650	EUR	1 701	1 000	16.6.2014	16.12.2020	1 723	1 716
HZL VÚB, a. s. 83.	0,900	EUR	500	100 000	28.7.2014	28.7.2019	50 217	50 088
HZL VÚB, a. s. 84.	0,600	EUR	500	100 000	29.9.2014	30.9.2019	50 082	49 996
HZL VÚB, a. s. 85.	2,250	EUR	500	100 000	14.11.2014	14.11.2029	49 874	49 581
HZL VÚB, a. s. 86.	0,300	EUR	1 000	100 000	27.4.2015	27.4.2020	99 328	99 135
HZL VÚB, a. s. 87.	1,250	EUR	1 000	100 000	9.6.2015	9.6.2025	98 322	97 916
HZL VÚB, a. s. 88.	0,500	EUR	965	100 000	11.9.2015	11.9.2020	96 846	96 733
HZL VÚB, a. s. 89.	1,200	EUR	1 000	100 000	29.9.2015	29.9.2025	99 669	99 338
HZL VÚB, a. s. 90.	1,600	EUR	1 000	100 000	29.10.2015	29.10.2030	98 455	98 011
HZL VÚB, a. s. 91.	0,600	EUR	1 000	100 000	21.3.2016	21.3.2023	99 546	99 972

(Tabuľka pokračuje na ďalšej strane)

**11. Finančné aktíva a záväzky oceňované amortizovanou hodnotou (pokračovanie)**

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL v obehu k 31. dec 2017	Nominál v pôvodnej mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Marec 2018 € '000	December 2017 € '000
HZL VÚB, a. s. 92.	1,700	USD	700	100 000	27.6.2016	27.6.2019	57 471	58 779
HZL VÚB, a. s. 93.	0,500	EUR	2 500	100 000	18.1.2017	18.1.2024	247 327	248 139
HZL VÚB, a. s. 94.	1,050	EUR	2 500	100 000	27.4.2017	27.4.2027	248 592	247 830
HZL VÚB, a. s. 95.	0,375	EUR	2 500	100 000	26.9.2017	26.9.2022	248 731	248 400
							<u>2 237 561</u>	<u>2 239 554</u>

**12. Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika**

€ '000	<b>Marec 2018</b>
Finančné aktíva oceňované AC:	
Úvery poskytnuté klientom	
Retail	
Hypotéky	685
Finančné záväzky oceňované AC:	
Vklady a úvery od klientov	(459)

**13. Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov**

Marec 2018 € '000	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Opravné položky (pozn. 21)	Účtovná hodnota
VÚB Leasing, a. s.	100.00%	44 410	(27 381)	17 029
Consumer Finance Holding ČR, a. s.	100.00%	4 575	-	4 575
VÚB Generali d. s. s., a. s.	50.00%	16 597	-	16 597
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33.33%	3	-	3
		<u>65 585</u>	<u>(27 381)</u>	<u>38 204</u>

December 2017 € '000	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Opravné položky (pozn. 21)	Účtovná hodnota
Consumer Finance Holding, a. s.	100.00%	53 114	-	53 114
VÚB Leasing, a. s.	100.00%	44 410	(27 381)	17 029
VÚB Factoring, a. s.	100.00%	16 535	(10 533)	6 002
VÚB Generali d. s. s., a. s.	50.00%	16 597	-	16 597
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o.	33.33%	3	-	3
		<u>130 659</u>	<u>(37 914)</u>	<u>92 745</u>

Spoločnosti VÚB Leasing, a. s., VÚB Generali d. s. s., a. s. a Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o. majú sídlo v Slovenskej republike.

Consumer Finance Holding ČR, a. s. má sídlo v Českej republike.

**14. Hmotný majetok**

€' 000	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena alebo reálna hodnota</b>					
K 1. januáru 2018	102 617	60 026	28 931	3 432	195 006
Prírastky zo zlúčenia	983	1 673	618	42	3 315
Úbytky	-	(5)	(2)	(12)	(19)
Kurzové rozdiely	1	-	-	-	1
K 31. marcu 2018	103 601	61 694	29 547	3 462	198 303
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2018	-	(55 703)	(27 791)	-	(83 494)
Prírastky zo zlúčenia	-	(1 251)	(475)	-	(1 725)
Odpisy za obdobie	(1 449)	(619)	(88)	-	(2 156)
Úbytky	-	5	2	-	7
Kurzové rozdiely	-	(1)	-	-	(1)
K 31. marcu. 2018	(1 449)	(57 569)	(28 352)	-	(87 369)
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>k 1. januáru 2018</b>	<u>102 617</u>	<u>4 323</u>	<u>1 140</u>	<u>3 432</u>	<u>111 512</u>
<b>k 31. marcu. 2018</b>	<u>102 152</u>	<u>4 126</u>	<u>1 195</u>	<u>3 462</u>	<u>110 934</u>

**16. Nehmotný majetok**

€' 000	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2018	225 628	10 500	23 633	259 761
Prírastky	12 657	-	247	12 904
Úbytky	-	-	360	360
Transfery	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	2	1	-	3
K 31. marcu 2018	238 287	10 501	24 240	273 028
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2018	(175 341)	(9 538)	-	(184 879)
Prírastky zo zlúčenia	(8 317)	-	-	(8 317)
Odpisy nehmotného majetku za rok	(2 661)	(93)	-	(2 754)
Kurzové rozdiely	(2)	(1)	-	(3)
K 31. decembru 2018	(186 321)	(9 632)	-	(195 953)
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2018</b>	<u>50 287</u>	<u>962</u>	<u>23 633</u>	<u>74 882</u>
<b>K 31. marcu 2018</b>	<u>51 966</u>	<u>869</u>	<u>24 240</u>	<u>77 075</u>



**16. Goodwill**

€ '000	Marec 2018	December 2017
Goodwill	18 871	-

Banka získala zlúčením so spoločnosťou Consumer Finance Holding, a. s. goodwill spoločností TatraCredit, a. s., Quatro, a. s., Q-CAR, a. s., Q-BROKER, a. s., SLOVENSKÁ POŽIČOVŇA, a. s. a Slovenské kreditné karty, a. s., ktoré boli v minulosti zlúčené do tejto spoločnosti.

Goodwill je ročne testovaný na znehodnotenie alebo aj častejšie, ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú že účtovná hodnota môže byť znížená. Žiadne straty zo znehodnotenia goodwillu neboli vykázané v roku 2018.

Banka používa na prepočet model oceňovania kapitálových aktív pre testovanie znehodnotenia, využitím projekcie peňažných tokov založenej na posledných finančných rozpočtoch odsúhlasených vyšším manažmentom pokrývajúci rozpočet na päťročné obdobie s dodatočným predpovedaným päťročným obdobím. Diskontné sadzby rates aj tempá rastu sú určované materskou spoločnosťou.

**17. Splatné a odložené dane**

€ '000	Pozn.	Marec 2018	December 2017
Splatné daňové pohľadávky	34	13 735	5 813
€ '000		Marec 2018	December 2017
Odložené daňové pohľadávky	34	44 402	38 626
€ '000		Marec 2018	December 2017
Splatné daňové záväzky	34	908	-

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané zo všetkých dočasných rozdielov za použitia daňovej sadzby vo výške 21 % (31. december 2017: 21 %) nasledovne:

€ '000	Marec 2018	Zisk/ (strata) (pzn. 33)	Vlastné imanie	Zlúčenie	December 2017
Derivátové finančné nástroje určené na zabezpečenie peňažných tokov	(162)	-	(19)	-	(143)
Finančné aktíva oceňované FVOCI	(7 635)	-	(7 635)	-	-
Finančný majetok na predaj	-	-	1 181	-	(1 181)
Finančné aktíva oceňované v AC:					
Pohľadávky voči ost. bankám	134	16	101	-	16
Úvery poskytnuté klientom	53 286	(10 461)	8 725	13 006	42 016
Hmotný majetok	(9 704)	136	(56)	(8)	(9 776)
Ostatné aktíva	7	-	7	-	-
Rezervy	854	92	(315)	-	1,077
Ostatné záväzky	8 726	(55)	-	810	7 971
Ostatné	(1 374)	(60)	-	40	(1 354)
Odložené daňové pohľadávky	44 402	(10 331)	2 260	13 848	38 626

**18. Ostatný majetok**

€ '000	Pozn.	Marec 2018	December 2017
Prevádzkové pohľadávky a preddavky		16 654	13 854
Náklady a príjmy budúcich období		3 194	6 046
Ostatné daňové pohľadávky		1 199	1 200
Zásoby		1 031	731
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		7	7
		<u>22 085</u>	<u>21 838</u>
Opravné položky	21	(1 985)	(1 992)
		<u>20 100</u>	<u>19 846</u>

**19. Rezervy**

€ '000	Pozn.	Marec 2018	December 2017
Rezervy na podsúvahu	22, 32	14 384	19 781
Súdne spory	22, 24, 32	6 423	6,331
Rezerva na reštrukturalizáciu	22, 32	924	924
Ostatné rezervy	22, 32	40	47
		<u>21 771</u>	<u>27 083</u>

**20. Ostatné záväzky**

€ '000		Marec 2018	December 2017
Zúčtovanie s akcionármi		145 468	1 508
Zúčtovanie so zamestnancami		32 570	26 527
Rôzni veritelia		30 722	37 839
Odstupné a pracovné jubileá		4 728	4 691
Výdavky a výnosy budúcich období		4 717	2 684
Záväzky z emisie krytých dlhopisov		1 402	-
Zúčtovanie cenných papierov		1 056	25
Záväzky z DPH a z ostatných daní		932	1 681
Zúčtovanie s akcionármi		900	850
Plán odmeňovania akciami		932	1 681
Investičné certifikáty		449	449
Ostatné		22	-
		<u>222 966</u>	<u>76 254</u>

K 31. marcu 2018 a k 31. decembru 2017 neboli v rámci „Ostatných záväzkov“ žiadne záväzky po splatnosti.

## 20. Ostatné záväzky (pokračovanie)

Odstupné a pracovné jubileá sú diskontované na určenie ich súčasnej hodnoty. Diskontná sadzba je určená na základe výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov s 15-ročnou dobou splatnosti, pričom toto obdobie je najbližšie k priemernému obdobiu trvania požitkov. Na výpočet sa používa metóda jednotkových projektovaných kreditov. Všetci zamestnanci VÚB sú zaradení do programu požitkov odchodné do dôchodku a pracovné jubileá.

Výpočet pre príslušný program berie do úvahy tieto parametre k 31. marcu 2018 a 31. decembru 2017:

	<b>Pracovné jubileá</b>	<b>Odchodné do dôchodku</b>
Diskontná sadzba	-0,35 %	0,94 %
Rast miezd v roku 2018/2017*	-	3,50 %
Budúci rast miezd po roku 2019/2018*	-	3,50 %
Fluktuácia zamestnancov (na základe veku)	5,7 % – 36,8 %	5,7 % – 36,8 %
Vek odchodu do dôchodku	Na základe platnej legislatívy	
Úmrtnosť	Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR	

\* Rast miezd a budúci rast miezd nie sú súčasťou výpočtu pre pracovné jubileá.

**21. Pohyby v opravných položkách**

€ '000	Pozn.	31 Dec. 2017	FTA	1.január 2018	Zlúčenie	Tvorba (pozn. 33)	Rozpus- tenie (pozn. 33)	Odpísaný/ predaný majetok (pozn. 33)	Kurzové rozdiely	Ostatné*	31 Marec 2018
Finančné aktíva oceňované FVOCI		-	227	227	-	1	(53)	-	-	-	174
Finančné aktíva oceňované AC:	11	73	482	555	-	206	(4)	-	-	-	757
Pohľadávky voči bankám		272 505	38 831	311 336	77 141	49 646	(40 286)	(21 972)	(134)	(2 855)	372 876
Pohľadávky voči klientom											
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených	13	37 914	-	37 914	(10 533)	-	-	-	-	-	27 381
Hmotné majetok	14	-	-	-	43	-	(43)	-	-	-	-
Ostatné aktíva	18	1 992	32	2 024	3	91	(133)	-	-	-	1 985
		<u>312 484</u>	<u>39 572</u>	<u>352 056</u>	<u>66 654</u>	<u>49 943</u>	<u>(40 520)</u>	<u>(21 972)</u>	<u>(134)</u>	<u>(2 855)</u>	<u>403 173</u>

\* Zníženie v položke „Ostatné“ predstavuje:

- úrokovú zložku (unwinding of interest).

**22. Pohyby v rezervách**

€ '000	Pozn.	31. dec. 2017	FTA	1.január 2018	Zlúčenie	Tvorba	Rozpus- tenie	Ostatné	31.marec 2018
Rezervy na podsúvahu	19, 31	19 781	(1 498)	18 283	-	5 158	(9 039)	(18)	14 384
Súdne spory	19, 24, 31	6 331	-	6 331	38	55	(1)	-	6 423
Rezerva na reštrukturalizáciu	19, 31	924	-	924	-	-	-	-	924
Ostatné rezervy	19, 31	47	-	47	-	-	(6)	(1)	40
		<u>27 083</u>	<u>5 213</u>	<u>25 585</u>	<u>38</u>	<u>5 213</u>	<u>(9 046)</u>	<u>(19)</u>	<u>21 771</u>

**23. Vlastné imanie**

€ '000	Marec 2018	December 2017
Základné imanie – schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 €, neobchodované	295 426	295 426
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €, verejne obchodované	135 393	135 393
	<u>430 819</u>	<u>430 819</u>
Emisné ážio	13 719	13 719
Rezervné fondy	137 895	114 383
Nerozdelený zisk (bez čistého zisku za rok)	892 608	837 038
	<u>1 475 041</u>	<u>1 395 959</u>

V súlade s legislatívnymi požiadavkami a so 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.

	Marec 2018	Marec 2017
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom v tisícoch €	57 727	40 340
Vydelený váženým priemerným počtom akcií, vypočítaným nasledovne:		
89 kmeňových akcií, celkom 3 319 391,89 €	295 425 878	295 425 878
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €	135 393 186	135 393 186
	<u>430 819 064</u>	<u>430 819 064</u>
Vydelené hodnotou jednej akcie 33,2 €		
Vážený priemerný počet akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €	12 976 478	12 976 478
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	<u>3,91</u>	<u>3,11</u>

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

Štruktúra akcionárov je nasledujúca:

€ '000	Marec 2018	December 2017
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	97,03 %	97,03 %
Tuzemskí akcionári	2,14 %	2,08 %
Zahraniční akcionári	0,83 %	0,89 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

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

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

### 23. Vlastné imanie (pokračovanie)

Kapitál banky na regulátorné účely bol k 31. marca 2018 aj k 31. decembru 2017 vypočítaný na základe pravidiel na výpočet kapitálovej primeranosti stanovených nariadením CRR:

€ '000	Marec 2018	December 2017
<b>Základný kapitál (Tier 1)</b>		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	869 940	828 574
Ostatné rezervy	95 957	95 957
Ostatné súčasti komplexného výsledku	49 791	25 575
Reálnou hodnotou ocenené zisky a straty vyplývajúce z vlastného kreditného rizika banky súvisiaceho s derivátovými záväzkami	611	531
Ostatné prechodné úpravy k CET 1 kapitálu		
CET 1 kapitálové položky alebo odpočítateľné položky - ostatné	(2 628)	-
Zníženie o goodwill a nehmotný majetok	(95 946)	(74 882)
	<b>1 401 544</b>	<b>1 320 293</b>
<b>Dodatkový kapitál (Tier 2)</b>		
Nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami z IRB	20 974	10 736
Podriadený dlh	200 000	200 000
Ostatné prechodné úpravy k T2 kapitál	(9 767)	-
	<b>211 207</b>	<b>210 736</b>
<b>Celkový regulátorový kapitál</b>	<b>1 612 751</b>	<b>1 531 029</b>

€ '000	Marec 2018	December 2017	Marec 2018 Požiadavka	December 2017 Požiadavka
Tier 1 kapitál	1 401 545	1 320 293	678 941	662 260
Tier 2 kapitál	211 206	210 736	211 206	210 736
<b>Celkový regulátorový kapitál</b>	<b>1 612 751</b>	<b>1 531 029</b>	<b>678 941</b>	<b>662 260</b>
<b>Rizikovo vážené aktíva spolu</b>	<b>8 486 762</b>	<b>8 278 248</b>	<b>8 486 762</b>	<b>8 278 248</b>
Kapitálová primeranosť Tier 1	16,51 %	15,95 %	12,25 %	11,00 %
Celková kapitálová primeranosť	19,00 %	18,49 %	14,25 %	13,00 %

Regulátorový kapitál pozostáva z kapitálu Tier 1, ktorý predstavuje základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk okrem zisku bežného roka, fondy z prepočtu zahraničnej prevádzky a iné fondy. IFRS výsledok a fondy je potrebné upraviť na základe požiadaviek nariadenia CRR. Ďalší komponent regulátorového kapitálu je kapitál Tier 2, ktorý zahŕňa podriadený dlhodobý dlh, preferenčné akcie a nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami pri prístupe IRB.

Vlastné zdroje, rizikovo vážené aktíva a ukazovatele kapitálu boli k 31. decembru 2017 počítané podľa harmonizovaných pravidiel a regulácií pre banky a investičné spoločnosti obsiahnuté v direktíve 2013/36/EU („CRD IV“) a v nariadení CRR z 26. júna 2013, ktoré transponujú štandardy bankového dohľadu definované Bazilejským výborom na zákony Európskej únie.

Na základe procesu preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu („SREP“), Európska centrálna banka každoročne prehodnocuje rozhodnutie pre kapitálové požiadavky, ktoré je VÚB povinná dodržiavať na konsolidovanej úrovni. Od 1. januára 2017 celková kapitálová primeranosť banky musí splniť kritériá pre ukazovateľ vlastný kapitál Tier 1 (CET 1) 10,25 %. Toto je výsledkom:

- SREP požiadavky pozostávajúcej z minimálnej kapitálovej požiadavky pre Pillier 1, 4,5 %, a dodatočnej kapitálovej požiadavky Pillier 2, 1,25 %, na vlastný kapitál Tier 1;
- dodatočnej požiadavky na CET 1: vankúš na zachovanie kapitálu, 2,5%, O-SII vankúš (vankúš pre ostatné systémovo významné banky), 1 %, a SRB (vankúš na krytie systémového rizika), 1 %.

### 23. Vlastné imanie (pokračovanie)

Pre úplnosť, je treba spomenúť, že direktíva 2013/36/EU („CRD IV“) ustanovuje povinnosť poverených národných orgánov aktivovať funkčný rámec pre definovanie ukazovateľa proticyklického kapitálového vankúša („CCyB“) od 1. januára 2016. Ukazovateľ podlieha preskúmaniu na štvrtročnej báze. Európska regulácia bola implementovaná NBS v príslušných nariadeniach, ktoré sa týkajú CCyB. Na základe analýzy referenčných ukazovateľov, Národná banka Slovenska rozhodla o zavedení proticyklického vankúša (určeného pre expozície voči slovenským protistranám) pre obdobie od 1. augusta 2017 na úrovni 0,5 % (čím sa celková požiadavka pre CET1 kapitál zvyšuje na úroveň 10,75 %).

Celková kapitálová požiadavka bola k 1. januáru 2017 stanovená na 13,75 % (14,25 % od 1. augusta 2018).

Od novembra 2014 banka spadá pod dohľad Európskej centrálnej banky.

### 26. Podsúvahové položky

€ '000	Marec 2018	December 2017
Vydané záruky	793 314	783 667
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	2 972 616	2 858 458
	<b>3 766 930</b>	<b>3 642 125</b>

#### (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 účtuje záväzky na tieto nástroje podľa podobných zásad ako na úvery.

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

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

#### (c) Závazky z lízingu

Banka uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. marcu 2018 a 31. decembru 2017 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledujúca:

€ '000	Marec 2018	December 2017
Do 1 roka	1 028	741
1 až 5 rokov	1 831	1 224
	<b>2 859</b>	<b>1 965</b>

#### (d) Súdne spory

V rámci bežnej činnosti banka podlieha niekoľkým súdnym sporom. Banka preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. marcu 2018. Na základe preskúmania vykázala rezervy vo výške 6 423 tisíc € (31. december 2017: 6 331 tisíc €) (pozrite aj pozn. 23). Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, banka eviduje k 31. decembru 2017 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 28 083 tisíc € (31. december 2017: 27 909 tisíc €). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči banke, ktoré pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany banky.

**25. Čisté úrokové výnosy**

€ '000

**Úrokové a obdobné výnosy**

	<b>Marec 2018</b>
Finančné aktíva držané na obchodovanie	(17)
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	5 219
Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote:	
Pohľadávky voči bankám	1 459
Úvery poskytnuté klientom	94 478
Deriváty – účtovanie hedžingu	(1 866)
Úrokové výnosy zo záväzkov	294
	<u>99 567</u>
<b>Úrokové a obdobné náklady</b>	
Finančné záväzky oceňované umorovacou cenou:	
Záväzky voči bankám	(175)
Vklady a úvery od klientov	(3 112)
Podriadený dlh	(1 454)
Emitované dlhové cenné papiere	(8 412)
Deriváty – účtovanie hedžingu	1 593
Úrokové náklady na aktíva	(396)
	<u>(11 956)</u>
	<u><u>87 611</u></u>

€ '000

**Úrokové a obdobné výnosy**

	<b>Marec 2017</b>
Pohľadávky voči bankám	35
Úvery poskytnuté klientom	86 276
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:	
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	16
Finančný majetok na predaj	3 009
Investície držané do splatnosti	4 626
Nákladové úroky zo zabezpečovacích nástrojov	(2 646)
Úrokové výnosy zo záväzkov	330
	<u>91 646</u>

**Úrokové a obdobné náklady**

Záväzky voči bankám	(193)
Vklady a úvery od klientov	(5 138)
Emitované dlhové cenné papiere	(7 967)
Výnosové úroky zo zabezpečovacích nástrojov	1 772
Úrokové náklady na aktíva	(154)
	<u>(11 680)</u>
	<u><u>79 966</u></u>



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

€ '000	Marec 2018	Marec 2017
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	1 592	1 833
Prijaté od klientov:		
Bežné účty	14 585	13 738
Úvery a záruky	5 596	4 828
Transakcie a platby	5 430	6 607
Cenné papiere	3 403	2 973
Sprostredkovanie poistenia	2 904	3 182
Kontokorenty	996	1 037
Cenné papiere – úschova, správa a investovanie v mene klientov	528	501
Termínované vklady	13	53
Ostatné	1 565	1 022
	<u>36 612</u>	<u>35 774</u>
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(3 602)	(3 358)
Platené sprostredkovateľom:		
Kreditné karty	(2 225)	(7 279)
Služby	(499)	(211)
Cenné papiere	(175)	(663)
Ostatné	(362)	(139)
	<u>(6 863)</u>	<u>(11 650)</u>
	<u>29 749</u>	<u>24 124</u>

**27. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií**

€ '000	Marec 2018	Marec 2017
Menové deriváty a transakcie	2 619	1 561
Marže z menových konverzií s klientmi	1 619	1 170
Krížové menové swapy *	946	1 265
Úrokové deriváty *	(308)	501
Akciové deriváty	(10)	1
Ostatné deriváty	29	(10)
Čistý zisk/(strata) z hedžingových transakcií	107	234
Finančné aktíva držané na obchodovanie – dlhové cenné papiere	476	24
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL	50	22
Dividendy z akcií držaných v FVOCI	11	9
Finančné aktíva v FVOCI	19 815	-
Finančný majetok na predaj	-	465
Investície držané do splatnosti	-	1 208
	<u>25 354</u>	<u>6 450</u>

**28. Ostatné prevádzkové výnosy**

Ostatné prevádzkové výnosy

€ '000	Marec	Marec
	2018	2017
Služby	713	320
Nájomné	184	226
Finančné výnosy	38	18
Čistý zisk z predaja hmotného majetku	(35)	-
Ostatné	372	477
	<u>1 272</u>	<u>1 041</u>

**31. Mzdy a odmeny zamestnancom**

€ '000	Marec	Marec
	2018	2017
Mzdy	(21 994)	(18 604)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(8 355)	(7 270)
Sociálny fond	(405)	(344)
	<u>(30 754)</u>	<u>(26 218)</u>

Celkový počet zamestnancov banky k 31. marcu 2018 bol 3 827 (31. december 2017: 3 329). Priemerný počet zamestnancov banky počas obdobia končiaceho sa 31. marca 2018 bol 3 796 (31. december 2017: 3 331).

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

**30. Ostatné prevádzkové náklady**

€ '000	Marec	Marec
	2018	2017
Rezolučný fond *	(5 483)	(5 438)
Údržba IT systémov	(4 942)	(5 728)
Služby vzťahujúce sa na budovy	(4 439)	(4 064)
Poštovné a telekomunikačné služby	(2 922)	(2 374)
Reklama	(2 206)	(1 808)
Služby vzťahujúce sa na zariadenia	(1 544)	(1 271)
Kancelárske potreby	(1 030)	(980)
Služby tretích strán	(938)	(355)
Odborné služby	(704)	(601)
Bezpečnostné služby	(631)	(690)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov***	(541)	(488)
Poistenie	(303)	(293)
Cestovné	(217)	(211)
Audit**	(177)	(134)
DPH a ostatné dane	(170)	(50)
Prepravné	(112)	(91)
Školenia	(108)	(147)
Zaplatené súdne spory	(82)	(149)
Ostatné škody	(38)	-
Ostatné prevádzkové náklady	(1 515)	(1 723)
	<u>(28 102)</u>	<u>(26 595)</u>

### 30. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

\* Od 1. januára 2015 je pre všetky členské krajiny EÚ účinná nová smernica o krízovom manažmente 2014/59/EÚ („Bank Recovery and Resolution Directive“ alebo „BRRD“). Do slovenskej legislatívy bola smernica transponovaná zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Smernica stanovuje povinnosť platiť ročný príspevok pre banky, ktoré sú členmi Bankovej únie, v závislosti od veľkosti a rizikového profilu do Národného fondu pre riešenie krízových situácií v roku 2015 a do Jednotného fondu pre riešenie krízových situácií od roku 2016 do roku 2023.

\*\* Výšku ročného príspevku na rok 2018 určil Fond ochrany vkladov v zmysle platnej metodiky. K 31. marcu 2018 banka zaúčtovala do nákladov celú výšku tohto príspevku. Štvrťročný príspevok do Fondu ochrany vkladov pre rok 2018 bol stanovený na 0,0075 % p. q. z hodnoty chránených vkladov.

\*\*\* Náklady na štatutárny audit boli v sume 71 tisíc € (marec 2017: 67 tisíc €). Ostatné náklady spojené s výkonom auditu a náklady týkajúce sa neauditorských služieb poskytnutých štatutárnym audítorom sa týkali auditu a posúdenia vykazovania za skupinu, auditu výkazov obozretného podnikania pripravovaných v rozšírenej forme podľa požiadaviek zákona o bankách, výkonu audítorských postupov pre kapitálovú primeranosť, schválených postupov týkajúcich sa dodržiavania záväzkov banky z úverovej zmluvy medzi bankou a Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, schválených postupov v zhode s článkom 71h-71k Zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách, auditu pohľadávok voči klientom banky pre účely uplatnenia postupov v prípade bankrotu a schválených postupov pri zlúčení dcérskej spoločnosti banky s bankou. Tieto poplatky predstavovali výšku 63 tisíc € (marec 2017: 67 tisíc €). Ostatné náklady na audit, ktoré neboli vykonané štatutárnym audítorom, boli vo výške 43 tisíc € (2017: 0 tisíc €).

### 31. Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií

K 31. marcu 2018 a k 31. decembru 2017 banka vykázala osobitný odvod nasledovne:

€ '000	Marec 2018	Marec 2017
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(6 397)	(5 948)

Od 1. januára 2012 sú banky pôsobiace na Slovensku povinné odvádzať osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií. Sadzba odvodu bola pôvodne stanovená na 0,4 % p. a. stavu vybraných záväzkov, pričom od 1. septembra 2012 sa základňa na výpočet rozšírila o hodnotu vkladov chránených podľa osobitného predpisu. Bankový odvod sa časovo rozlišuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a je splatný na začiatku kvartálu.

K 25. júlu 2014 celková suma odvodov ACradených finančnými inštitúciami, ktoré podliehajú odvodu, presiahla 500 000 tisíc €, preto v súlade s novelou zákona o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií bola sadzba odvodu znížená na 0,2 % p. a.

### 32. Rezervy

€ '000	Pozn.	Marec 2018	Marec 2017
Rezervy na podúvahu	19,22	3 881	449
Čisté rezervy na súdne spory	19,22,24	(54)	9 520
Ostatné čisté rezervy	19,22	6	(4)
		<u>3 833</u>	<u>9 965</u>

**33. Opravné položky**

€ '000	Pozn.	Marec 2018	Marec 2017
Tvorba opravných položiek	21	(49 943)	(65 718)
Rozpustenie opravných položiek	21	40 520	56 963
Čistá tvorba opravných položiek		(9 424)	(8 755)
Nominálna hodnota odpísaného/predaného majetku		(26 521)	(11 291)
Rozpustenie opravných položiek k odpísanému/predanému majetku	21	21 972	8 553
		(4 549)	(2 738)
Príjmy z odpísaných pohľadávok		1 106	1 097
Príjmy z predaných pohľadávok		6 278	1 302
		7 384	2 399
		(6 588)	(9 094)

**34. Daň z príjmov**

€ '000	Pozn.	Marec 2018	Marec 2017
Splatná daň z príjmov	17	(5 010)	(9 600)
Odložená daň z príjmov	17	(10 331)	(1 202)
		(15 341)	(10 802)

**35. Ostatné súčasti komplexného výsledku**

€ '000	Marec 2018	Marec 2017
<b>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</b>		
Zabezpečovanie peňažných tokov:		
Zisky, ktoré vznikli počas roka	91	87
Finančné aktíva oceňované FVOCI:		
Straty, ktoré vznikli počas roka	(1 128)	-
Reklasifikačná úprava zisku z predaja cenných papierov z FVOCI portfólia zahrnutá do výsledku hospodárenia	(18 998)	-
	(20 126)	-
<i>Finančný majetok na predaj::</i>		
Straty, ktoré vznikli počas roka	-	(1 729)
Reklasifikačná úprava zisku z predaja cenných papierov z AFS portfólia zahrnutá do výsledku hospodárenia	-	(612)
	-	(2 341)
Kurzové rozdiely z operácií s cudzími menami	211	-
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku spolu</b>	(20 246)	(2 254)
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku (pozn. 36)	3 474	484
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za obdobie</b>	(16 772)	(1 770)

**36. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku**

€ '000	Hodnota pred zdanením	Marec 2018 Daňový (výdavok)/ benefit	Hodnota po zdanení	Hodnota pred zdanením	Marec 2017 Daňový (výdavok)/ benefit	Hodnota po zdanení
<b>Položky reklasifikovateľné do výsl. hosp. v budúcich obdobiach</b>						
Čistý pohyb zabezpečovania peňažných tokov	91	(19)	72	87	(16)	71
Finančné aktíva oceňované FVOCI	(20 126)	3 493	(16 633)	-	-	-
Finančný majetok na predaj	-	-	-	(2 341)	500	(1 841)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(211)	-	(211)	-	-	-
	<u>20 246</u>	<u>3 474</u>	<u>(16 772)</u>	<u>(2 254)</u>	<u>484</u>	<u>(1 770)</u>

**37. Spriaznené strany**

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskym ani spoločným podnikom;
- jednotlivci vlastniaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve banky, čo im dáva podstatný vplyv v banke a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch s bankou;
- 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;
- podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba popísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný 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 stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Uvedené transakcie boli realizované za komerčných bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

**37. Spriaznené strany (pokračovanie)**

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. marcu 2018:

€ '000	Kľúčový riadiaci pracovníci („KRP“) *	Dcérske spoloč- nosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo („ISP“)	Spoloč- nosti skupiny ISP	Spolu
<b>Majetok</b>							
Finančné aktíva oceňované FVTPL:							
Finančné aktíva držané na obchodovanie	-	-	-	-	1 257	20 428	21 685
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované FVTPL	-	-	-	-	900	-	900
Deriváty – účtovanie hedžingu	-	-	-	-	-	18 808	18 808
Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	-	-	-	1 939	-	1 939
Finančné aktíva oceňované v AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	-	-	-	-	9 013	32 648	41 661
Úvery poskytnuté klientom	247	265 582	2	-	-	-	265 831
Ostatné aktíva	-	581	-	-	-	2 264	2 845
	<u>247</u>	<u>266 163</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>13 109</u>	<u>74 148</u>	<u>353 669</u>
<b>Závazky</b>							
Finančné záväzky oceňované FVTPL:							
Finančné záväzky držané na obchodovanie	-	-	-	-	1 033	16 220	17 253
Deriváty – účtovanie hedžingu	-	-	-	-	-	8 424	8 424
Finančné záväzky oceňované AC:							
Záväzky voči bankám	-	-	-	-	66 112	3 156	69 268
Vklady a úvery od klientov	2 464	2 417	-	227	-	1 998	9 056
Podriadený dlh	-	-	-	-	-	200 164	200 161
Emitované dlhové cenné papiere	-	-	-	-	-	281 064	280 680
Ostatné záväzky	900	300	-	-	-	2 644	3 582
	<u>3 364</u>	<u>2 717</u>	<u>-</u>	<u>227</u>	<u>66 112</u>	<u>430 327</u>	<u>562 747</u>

**37. Spriaznené strany (pokračovanie)**

€ '000

Úverové prísluhy a nevyčerpané úverové limity

Vydané záruky

Prijaté záruky

Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)

Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)

	KRP	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Úverové prísluhy a nevyčerpané úverové limity	-	130 046	-	-	3 855	-	133 901
Vydané záruky	-	-	-	-	13 979	865	14 844
Prijaté záruky	-	-	-	-	52 313	15 106	67 419
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	-	-	-	-	1 050 797	44 714	1 095 511
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	-	-	-	-	1 050 928	39 727	1 090 655

€ '000

**Výnosy a náklady**

Úrokové a obdobné výnosy

Úrokové a obdobné náklady

Výnosy z poplatkov a provízií

Náklady na poplatky a provízie

Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

Výnosy z dividend

Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové náklady

	KRP	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	-	341	-	-	1	2	344
Úrokové a obdobné náklady	-	-	-	-	(7)	(2 468)	(2 475)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	15	-	-	12	3 422	3 449
Náklady na poplatky a provízie	-	-	-	-	(98)	(6)	(104)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	-	(1 693)	(17 855)	(19 548)
Výnosy z dividend	-	-	2 000	-	-	-	2 000
Ostatné prevádzkové výnosy	-	642	10	-	-	85	737
Ostatné prevádzkové náklady	-	(340)	-	-	30	(2 546)	(2 856)
	-	658	2 010	-	(1 755)	(19 366)	(18 453)

**37. Spriaznené strany (pokračovanie)**

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2017:

31 December 2016 € '000	KRP	Dcérske spoloč- nosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoloč- nosti skupiny ISP	Spolu
<b>Majetok</b>							
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	850	-	850
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	995	41 937	42 932
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	1 832	-	1 832
Finančné aktíva oceňované AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	-	-	-	-	9 978	32 659	42 637
Úvery poskytnuté klientom	251	366 835	1	-	-	-	367 087
Ostatný majetok	-	1 514	7	-	6	1 503	3 030
	<u>251</u>	<u>368 349</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>13 661</u>	<u>76 099</u>	<u>458 368</u>
<b>Závazky</b>							
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	1 130	20 855	21 985
Finančné pasíva oceňované AC:							
Závazky voči bankám	-	-	-	-	56 917	12 263	69 180
Vklady a úvery od klientov	2 651	2 501	-	214	-	1 998	7 364
Podriadený dlh	-	-	-	-	-	200 164	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	-	-	-	-	-	281 064	281 064
Ostatné záväzky	850	4 542	-	-	-	2 644	8 036
	<u>3 501</u>	<u>7 043</u>	<u>-</u>	<u>214</u>	<u>58 047</u>	<u>518 988</u>	<u>587 793</u>
Úverové prísl'uby a nevyčerpané úverové limity	-	79 147	-	-	3 460	-	82 607
Vydané záruky	-	-	-	-	9 629	861	10 490
Prijaté záruky	-	-	-	-	52 499	15 213	67 712
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	-	-	-	-	427 675	5 685 464	6 113 139
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	-	-	-	-	427 589	5 680 478	6 108 067



**37. Spriaznené strany (pokračovanie)**

<b>Marec 2017</b>		<b>Dcérske</b>	<b>Spoločné</b>	<b>Pridružené</b>	<b>Intesa</b>	<b>Spoločnosti</b>	
<b>€ '000</b>	<b>KRP</b>	<b>spoločnosti</b>	<b>podniky</b>	<b>podniky</b>	<b>Sanpaolo</b>	<b>skupiny ISP</b>	<b>Spolu</b>
<b>Výnosy a náklady</b>							
Úrokové a obdobné výnosy	2	579	-	-	93	-	674
Úrokové a obdobné náklady	(2)	-	-	-	(13)	(1 889)	(1 904)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	18	-	2 310	17	26	2 371
Náklady na poplatky a provízie	-	(5 780)	-	(6)	(81)	(1 802)	(7 669)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	-	117	32 217	32 334
Výnosy z dividend	-	-	1 605	2 822	-	-	4 427
Ostatné prevádzkové výnosy	-	332	-	93	123	5	553
Ostatné prevádzkové náklady	-	(305)	-	-	(43)	(829)	(1 177)
	<u>-</u>	<u>(5 156)</u>	<u>1 605</u>	<u>5 219</u>	<u>(207)</u>	<u>(4 976)</u>	<u>(3 515)</u>

**38. Rozdelenie zisku**

Dňa 23. marca 2018 schválili akcionári banky nasledovné rozdelenie zisku za rok 2017:

€ '000

Dividendy akcionárom (11,10 € na akciu v hodnote 33,2 €)  
Nerozdelený zisk

144 025

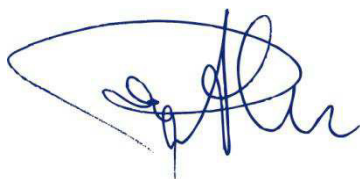
15 996

160 021

**39. Udalosti po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje**

Od 31. decembra 2017 až do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky predstavenstvom boli zistené nasledovné udalosti, ktoré si vyžadujú vykazanie alebo úpravu v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom 27. apríla 2018.



Alexander Resch  
predseda predstavenstva



Antonio Bergalio  
člen predstavenstva