

Obsah

Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.	2
Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.	4
Vývoj externého prostredia	7
Výsledky VÚB, a.s., za rok 2006	9
Základné ukazovatele	11
Konsolidovaná účtovná zvierka	12
Individuálna účtovná zvierka	50
Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta	86
Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.	87
Informácie o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok	88
Retailová obchodná sieť	89
Firemné pobočky	95
Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.	96
Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.	97
Organizačná štruktúra	98
Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti	100



Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti, obchodní partneri a zamestnanci,

rok 2006 bol pre VÚB už v poradí piatym rokom v strategickom vlastníctve Banca Intesa. Počas týchto piatich rokov prešla VÚB obrovskými zmenami, ktoré ju úplne zmenili na jednu z najefektívnejších a najziskovejších bánk, ktorá sa môže pochváliť najlepšou kvalitou aktív s rovnomerným rozložením v retailovom a firemnom segmente. VÚB sa navyše pretransformovala na modernú, dynamickejšiu a navyše inovatívnu banku, pre ktorú sú kvalitné služby klientom najvyššou hodnotou a zmyslom jej existencie.

Týchto uplynulých päť rokov tiež znamenalo dôležitú éru pre Banca Intesa. Na začiatku tejto éry prešla aj samotná Banca Intesa výraznou reštrukturalizáciou, keď si hľadala novú firemnú identitu či riadiaci a obchodný model. Čoraz výraznejšia prítomnosť v strednej a východnej Európe bola jedným z najdôležitejších strategických rozhodnutí, ktoré bolo v tomto období sformulované. Do roku 2006 tak Intesa už pôsobila v tomto regióne v siedmich krajinách, v porovnaní s tromi spred piatich rokov. Súbežne s upevňovaním svojej pôsobnosti v spomínanom regióne podporovala Banca Intesa čoraz väčšmi aj svoje zahraničné dcérske banky. V roku 2005, formálne ukotvila túto zvýšenú podporu v novom modeli riadenia pre zahraničné dcérske banky s cieľom dosiahnutia ešte užšej spolupráce, prenosu know-how a synergii v kľúčových oblastiach podpory obchodných činností, zlepšenia efektívnosti a kontroly rizika.

V prípade VÚB sa minulý rok medziskupinová spolupráca v obchodnej oblasti odzrkadlila v dvoch dôležitých projektoch: uvedenie produktov spoločnosti American Express na slovenský trh formou

spolupráce s PBZ, chorvátskou odnožou Banca Intesa a preskúmanie potenciálnej akvizície domácej leasingovej spoločnosti za pomoci maďarskej sesterskej banky, CIB. Čo sa týka efektívnosti, minulý rok podala Banca Intesa svoju pomocnú ruku napríklad poskytnutím technickej podpory projektu Optimum, ktorý VÚB realizovala so zameraním na racionalizácie podporných a kontrolných funkcií. V oblasti kontroly rizika, by som spomenul predovšetkým súčinnosť Banca Intesa pri vydávaní hypotekárnych záložných listov pre VÚB denominovaných v euro. Týmto skupina pomohla VÚB prekonať kapacitné obmedzenia slovenského kapitálového trhu a znížiť tak jej rizikový profil v súvislosti s dramaticky rastúcim hypotekárnym portfóliom.

Pre Banca Intesa bol rok 2006 veľmi dôležitým rokom, keďže sa zlúčila so svojim konkurentom hneď ďalším v poradí v Taliansku, Gruppo Sanpaolo IMI, aby tak spolu vytvorili nový subjekt pod názvom Intesa Sanpaolo. Táto nová skupina sa stala jednoznačným lídrom na talianskom trhu a tiež jedným z najvýznamnejších hráčov v európskom bankovom priestore, s treťou najväčšou trhovou kapitalizáciou spomedzi bankových skupín eurozóny. V strednej a východnej Európe sa tieto dve skupiny vo svojej prítomnosti komplementárne dopĺňajú, čo znamená, že celkovo pôsobí nová skupina Intesa Sanpaolo momentálne v 10 krajinách v rámci regiónu s počtom vyše 6 miliónov klientov a približne 1400 pobočiek. V tejto fáze by som chcel opäť potvrdiť strategický záväzok Banca Intesa a taktiež Intesa Sanpaolo voči rýchlo rastúcim trhom strednej a východnej Európy, záväzok, v ktorom zohráva VÚB kľúčovú úlohu. Intesa Sanpaolo bude tak vďaka svojej veľkosti zároveň schopná ponúkať ešte väčšiu stabilitu a lepšiu podporu svojim zahraničným dcérskym bankám.



Pre VÚB ako takú bol rok 2006 rokom výziev. Finančné výsledky banky boli ovplyvnené vypršaním platnosti reštrukturalizačných dlhopisov a stratou výnosov pochádzajúcich z nich, pričom jej obchodné výsledky boli ovplyvnené zložitými podmienkami na trhu firemného bankovníctva, kde vládne prebytok likvidity. Oceňujem, že vedenie VÚB v snahe splniť ambiciózne ciele v oblasti rastu obchodných aktivít nestratilo zo zreteľa hodnotu pre akcionára a náklady spojené s rizikom. Zodpovednosť voči vkladateľom je v konečnom dôsledku tou najvyššou prioritou banky.

O to viac si vážim výsledky, ktoré v uplynulom roku VÚB dosiahla. Z nezávislého pohľadu nezostali stabilné výsledky banky nepovšimnuté ani zo strany externých pozorovateľov akými sú časopisy Global Finance a The Banker, ktoré VÚB minulý rok už po druhý krát ocenili prestížnymi cenami „Najlepšej banky na Slovensku“ (Best Bank and Bank of the Year in Slovakia, v oboch prípadoch). V mene Dozornej rady by som sa chcel vedeniu a zamestnancom za tieto vynikajúce výsledky poďakovať.



György Surányi
Predseda Dozornej rady

Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

rok 2006 bol pre banku najnáročnejším rokom v celej jej poprivatizačnej histórii. S potešením môžem skonštatovať, že väčšinu úloh sme splnili a celkovo banka zaznamenala dobré výsledky. Zvlášť to platí o výsledkoch v oblasti ziskovosti a efektivity, kde sme dosiahli plánovanú úroveň a v porovnaní s predchádzajúcim rokom vykazujeme pozitívny vývoj. Rovnako ma teší množstvo hodnotných systémových zmien, ktoré sme v uplynulom roku zaviedli a ktoré zvýšia kvalitu a konkurencieschopnosť celej skupiny VÚB. V komerčnej sfére naše výsledky neboli rovnomerné, v niektorých segmentoch sme plánované ukazovatele splnili, či dokonca prekročili, zatiaľ čo v iných sa nám stanovené ciele dosiahnuť nepodarilo. Preto je našou prioritou na rok 2007 dosiahnuť vyváženejšie výsledky smerujúce k obchodnému rastu.

Myslím, že predtým než prejdem k podrobnému zhodnoteniu výsledkov VÚB, by bolo vhodné zhrnúť vývojové trendy externého prostredia, v ktorom banka pôsobí. V tomto ohľade sa bankovníctvo stále tešilo priaznivým podmienkam na makroekonomickej scéne. Slovenská ekonomika dosiahla v minulom roku reálny rast viac ako 8 %, čo sa prejavilo na rekordne vysokých ziskoch firiem a výraznom náraste príjmov obyvateľstva. Hospodársky rozmach prosperoval na trhu úverových ako aj vkladových produktov, ktoré objemovo vzrástli o 20 % a 13 %.

Trh úverov bol v porovnaní s predošlým rokom o niečo pomalší v dôsledku vyšších úrokových sa-



dzieb, kvôli vyššej inflácii. V priebehu minulého roka Národná banka Slovenska zvýšila oficiálne úrokové sadzby kumulatívne o 1,75 % bodu a trhové sadzby tento trend nasledovali. Pôžičky obyvateľstvu, kde predstavoval nárast viac ako 30 %, zostali aj naďalej hlavnou hybnou silou rastu úverov. Úvery pre firemný segment dosiahli len polovičné tempo rastu retailového segmentu.

V oblasti vkladov bol rast objemov vo všetkých segmentoch vyváženejší, či už v segmente obyvateľstva alebo nefinančných inštitúcií, ktorých vklady v bankách vzrástli oproti roku 2005 o takmer 20 %. Vplyvom zvýšenia úrokových sadzieb však došlo k významnému posunu v prospech termínovaných vkladov. Konkrétne vzrástli termínované vklady obyvateľstva o 22 %, zatiaľ čo v roku 2005 v skutočnosti poklesli o 8 %. Rast úrokových sadzieb okrem toho negatívne ovplyvnil výkonosť peňažných a dlhopisových fondov a tým výrazne spomalil rozvoj objemov kolektívneho investovania.

V tomto externom prostredí sa banke dobre darilo v oblasti vkladov a úverov obyvateľstvu, kde predbehla svojich konkurentov a zvýšila si podiely na trhu. Silný rast sme konkrétne zaznamenali v hypotekárnych úveroch a systematicky sme zvyšovali objemy spotrebných úverov prostredníctvom našej špecializovanej dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding. V oblasti vkladov sme v úzkej spolupráci s Banca Intesa uviedli na trh celú sériu úspešných štruktúrovaných sporiacich vkladov, tzv. Garantované vklady. Keďže banka predvídala zmenu úrokového prostredia prijali sme novú stratégiu v oblasti termínovaných vkladov, tak, aby sme stimulovali ich presun smerom k dlhším dobám viazanosti. Týmto banka nielen dokázala zvýšiť svoj podiel v oblasti termínovaných vkladov obyvateľstva, ale aj zmierniť nesúlad medzi aktívami a pasívami v súvahe. Napriek orientácii na termínované vklady v minulom roku, sme boli naďalej úspešní aj v oblasti bežných účtov, kde sme si udržali svoj trhový podiel.

Oveľa menej uspokojivé boli výsledky nášho asset manažmentu, kde na rozdiel od vývoja na trhu objemy aktív pod našou správou v skutočnosti poklesli. Zistili sme však príčiny tohto poklesu a podnikli potrebné kroky na úrovni riadenia, aby sme obnovili rast a pokúsili sa znova získať stratený podiel na trhu ku koncu roka. Okrem toho, vďaka nášmu



spoločnému penzijnému fondu so skupinou Generali, sa môžeme teraz uchádzať o širšiu škálu rýchlo rastúcich finančných aktív než sú bankové vklady a podielové fondy. Som skutočne rád, že v oblasti penzijných fondov nám prejavilo dôveru 200 tisíc klientov a máme takmer 17 %-tný podiel na tomto novom a dôležitom trhu.

Na rozdiel od segmentu obyvateľstva, v segmente živnostníkov malých a stredných podnikov a firemných klientov sa nám nepodarilo zvýšiť tržový podiel. Skôr naopak, stratili sme pozíciu v objemoch vkladov aj úverov. Podľa konsolidovaných výsledkov VÚB v minulom roku zaznamenala celkový nárast v oblasti primárnych vkladov o 10 % a v oblasti úverov klientom o 8 %, čo predstavuje pomalší rast, než tempo rastu trhu, zvlášť na poli úverov. Dosiahnuté tempo rastu bolo tiež pomalšie než to ktoré sme zaznamenali v roku 2005, keď konsolidovaný objem úverov vzrástol o 20 %. Rád by som zdôraznil, že toto spomalenie bolo úmyselné – výsledkom uvedomelého rozhodnutia než nedostatočnej schopnosti rásť. Ide o to, že sme mali pochybnosti o úrovni cien a zmluvných podmienkach, prevládajúcich na domácom úverovom trhu, predovšetkým v segmente veľkých firemných spoločností, či už domácich alebo nadnárodných. Podľa nášho názoru práve tieto podmienky nezodpovedali rizikám, ktoré sa v budúcnosti môžu v tejto činnosti vyskytnúť a preto sme radšej predbežne ubrali plyn. V tejto súvislosti treba zdôrazniť skutočnosť, že v porovnaní s konkurenciou VÚB má kvalitnejšie aktíva a najvyššiu výnosnosť aktív na trhu!

Pozrime sa bližšie na finančné výsledky. Som rád, že sme zaznamenali pozitívny nárast prevádzkového zisku o 11 % a to napriek nepriaznivým faktorom vo výnosoch, v dôsledku umorenia reštrukturalizačných dlhopisov a výnosov z nich. Tieto umorené dlhopisy tvorili až 12 % čistého úrokového výnosu v roku 2005. Zároveň sme si udržali stabilný čistý zisk na úrovni 3.7 mld. Sk, a to aj napriek tomu, že banka v porovnaní s predchádzajúcim rokom bola vystavená oveľa vyššiemu daňovému zaťaženiu (1.1 mld. Sk oproti 0,4 mld. v roku 2005).

Kľúč k udržaniu finančnej výkonnosti, v situácii strateného úrokového výnosu spočíval v ďalšom zefektívnení prevádzky. Vďaka mnohým iniciatívam zameraným na riadenie nákladov sa nám v minulom roku podarilo znížiť prevádzkové výdaje o 6 %.

V dôsledku poklesu prevádzkových výdajov a nárastu prevádzkových výnosov o 1 %, pomer nákladov k výnosom na konsolidovanej báze dosiahol 55,2 % oproti 59,44 % v roku 2005. Tým sme ostali verní nášmu cieľu byť najefektívnejšou bankou na domácom trhu.

Najdôležitejšou iniciatívou v oblasti riadenia nákladov v minulom roku bol takzvaný projekt Optimum. Cieľom projektu bolo zefektívniť činnosť ústredia prestavbou procesov v podporných a kontrolných funkciách a zrušením nadbytočných alebo duplicitných činností tam, kde je to možné. Projekt Optimum má však hlbší význam než je predpokladaná úspora nákladov v približnom objeme 200 miliónov Sk ročne. Ďalšou dimenziou projektu je posilnenie tímovej práce a kultúry spolupráce v celej banke. Práve táto druhá dimenzia nadobudne dôležitosť pri našej ceste vpred a naplňovaní nášho cieľa vybudovať proklientsky orientovanú organizáciu s jasným cieľmi, výsledkami a hodnotením úspešnosti.

Dôležité je, že zvýšenie efektivity sa netýkalo len ústredia. Spustili sme ďalšiu racionalizáciu hypotekárnych procesov, ktoré zefektívnia predpredajnú činnosť a zjednodušili sme vypracúvanie zmlúv pre klientov. Zároveň sme zahájili integráciu Consumer Finance Holding do platformy VÚB, čo umožní celej skupine využívať synergické výhody z tejto činnosti, v oblasti obchodu, IT, riadenia rizík a financovania. V rámci činností back office sme minulý rok ukončili projekty zamerané na automatizáciu tuzemských platieb a centralizáciu riadenia hotovosti. Značné investície smerovali na zabezpečenie vyššej verzie systému ILP, ktorý slúži na spracovanie úverových transakcií a ktorý je hnacím motorom banky.

Minulý rok sa uskutočnili dôležité organizačné zmeny v obchodnom modeli pre malé a stredné podniky, ako aj v oblasti riadenia rizík a ľudských zdrojov. Na úseku malých a stredných podnikov sme prepracovali organizačnú štruktúru, založili 13 obchodných centier MSP a vytvorili 4 regionálne akvizičné tímy. Spolu s novou jasnou segmentáciou a kritériami cenotvorby sa teda snažíme o efektívnejší vzťahový manažment a o poskytovanie kvalitnejších služieb tomuto strategicky dôležitému segmentu. V oblasti riadenia rizík došlo k reorganizácii útvaru Riadenie úverového rizika z pohľadu funkčných väzieb. Cieľom bolo zjednodušiť a zrationalizovať úverové procesy. Postavenie odboru Ľudské zdroje bolo

v minulom roku povýšené na úroveň Predstavenstva, čo signalizuje, že ľudský kapitál, jeho kvalita a schopnosť rásť v rámci banky a skupiny je kľúčom k nášmu dlhodobému úspechu.

Pri pohľade do budúceho obdobia, zásadným rozdielom medzi rokom 2006 a 2007 bude zameranie banky a celej skupiny na posilnenie výnosov prostredníctvom rastu objemov. V minulom roku naša pozícia vyžadovala relatívne rovnomerné rozdelenie cieľov medzi efektivitu a obchodný rast. V oblasti efektivity sme dosiahli stanovené ciele. Ďalšie smerovanie znamená sústredenie sa celej skupiny na vyvážené a zdravé zlepšenie našej pozície na trhu. A keďže máme najnižší podiel úverov k aktívam v celom sektore, musíme sa hlavne zamerať na úverové činnosti.

Nato, aby sme naplnili naše ambície je potrebné sa sústrediť na splnenie cieľov v troch základných pilieroch našej stratégie. Prvým je zdravý rast na úseku retailového bankovníctva a v oblasti spotrebiteľného financovania prostredníctvom špecializovanej dcérskej spoločnosti. Ťažiskom je ďalší rozvoj hypotekárneho bankovníctva a potreba značne posilniť obchodné činnosti, aby sme obhájili našu pozíciu jednotky na tomto trhu. Ďalej, musíme posilniť pozíciu banky v oblasti kolektívneho investovania predovšetkým uvedením produktov Intesa Sanpaolo a Generali na slovenský trh. V tomto smere musíme takisto posilniť našu pozíciu ako jednej z hlavných depozitných či transakčných bánk pre súkromnú klientelu a zlepšiť našu ponuku depozitných produktov.

Segment živnostníkov je druhým pilierom našej stratégie. V súčasnosti pracujeme na projekte, ktorým sa zlepší celkový obchodný model tohto segmentu. Náš nízky pomer úverov ku vkladom nabáda k sérii presne zameraných iniciatív, s cieľom zlepšiť úverovú činnosť, a preto našou hlavnou výzvou v tomto kontexte je zabezpečiť zdravý rast. Obsluha firemnej klientely a hlavne segmentu malých a stredných podnikov tvorí tretí pilier našej stratégie. Tu musíme byť úspešní vo zvyšovaní objemov najmä zintenzívnením obchodných aktivít so stredne veľkými klientmi z priemyselných odvetví. Predovšetkým musíme zvýšiť podporu predaja, krížový predaj a sústrediť sa na zvýšenie nášho podielu pri uspokojovaní celkových finančných potrieb klientov. Ďalej musíme vybudovať špecializovaný tím pre

klientelu skupiny Intesa Sanpaolo Group, ktorý lepšie vyťaží obchodný potenciál týchto zahraničných subjektov.

V roku 2007, musíme realizovať projekty a iniciatívy zamerané na podporu obchodných aktivít banky a zlepšenie kvality služieb. Tu mám na mysli hlavne ďalšiu automatizáciu hypotekárnych procesov, konsolidáciu modelu pre segment živnostníkov a malých a stredných podnikov a investície do internetového a telefonického bankovníctva. Zároveň musíme využiť prípravu na zavedenie jednotnej európskej meny a zužitkovať naše jedinečné know-how v tejto oblasti nato, aby VÚB získala profil inovatívnej banky schopnej poskytnúť klientom nadštandardnú podporu. V oblasti riadenia rizík musíme naďalej zvyšovať kvalitu čím prispejeme k nášmu spoločnému cieľu – zdravému rastu obchodných segmentov. Náš úspech bude do značnej miery závisieť od schopnosti IT organizácie riadiť a včas ukončiť škálu projektov. Tu musíme plne využiť potenciál predovšetkým v koordinácii a spolupráci so zvyškom banky.

Uvedené fakty jasne naznačujú, že misia na rok 2007 je náročná. Pevne verím, že tím VÚB v tejto misii nesklame, pretože máme schopnosť, vôľu a odhodlanie neustále zvyšovať kvalitu služieb v prospech našich klientov.

Záverom by som sa rád poďakoval naším zamestnancom za ich pracovné nasadenie, húževnatosť a tvrdú prácu. Chcel by som poďakovať klientom banky a obchodným partnerom za ich dôveru a akcionárom za podporu. Do roku 2007 želim nám všetkým to najlepšie.



Tomas Spurny
Predseda Predstavenstva a generálny riaditeľ



Vývoj externého prostredia

Rok 2006 bol v mnohých ukazovateľoch najúspešnejším rokom v modernej histórii Slovenska. Konkrétne hospodársky rast zrýchlil nad úroveň ôsmich percent zo šiestich percent zaznamenaných v roku 2005. Už po piatykrát v poradí tak Slovensko dosiahlo najvyšší rast reálneho HDP spomedzi krajín Vyšehradskej štvorky. Hospodársky rast bol okrem toho trikrát vyšší v porovnaní s rastom v eurozóne čo znamená, že Slovensko spravilo relatívne značný krok v reálnej konvergencii k EMÚ, teda v približovaní sa k životnej úrovni vyspelých západoeurópskych krajín.

Vskutku, rýchly hospodársky rast začal konečne prinášať svoje ovocie. Čo je dôležité, nezískaval len firemný sektor, ktorý aj v minulom roku vytvoril rekordné zisky, no pozitíva začali pociťovať aj domácnosti, ktoré ťažili zo zlepšujúcich sa podmienok na trhu práce a rastúcich príjmov. Spotrebiteľská dôvera, ako indikátor mapujúci očakávania domácností týkajúcich sa ich ekonomickej a finančnej situácie, ktorý bol po dlhé obdobie v negatívnej oblasti, postupne rástol a v závere roka dokonca po prvýkrát v histórii dosiahol kladných hodnôt! Inými slovami, typická slovenská domácnosť začala konečne vnímať svoju ekonomickú a finančnú situáciu pozitívnejšie. Rast dôvery indikoval v minulom roku aj firemný sektor, a to najmä v priemysle a stavebníctve, ktoré zaznamenali dvojciferný rast výroby.

Čo sa týka finančných trhov, predošlý rok bol rokom „dvoch polovic“, horšou prvou a následne omnoho lepšou druhou. Globálne bol prvý polrok nepriaznivo ovplyvnený rastúcimi cenami ropy a vyššou infláciou čo viedlo centrálnu banku, vrátane slovenskej, k zvyšovaniu oficiálnych úrokových sadzieb. Navyše, domáca politická neistota týkajúca sa výsledku júnových parlamentných volieb zvýšila rizikovú prémie slovenských aktív požadovanú zahraničnými investormi. V polovici roka tak koruna stratila zo svojej hodnoty voči euru 2 % a dlhodobá úroková sadzba štátnych dlhopisov vzrástla o 2,5 % bodu. Znovu uistenie, že prijatie eura prebehne na Slovensku podľa plánu, a že vláda dodrží fiškálnu disciplínu však opätovne znížilo finančné riziká. Dlhodobé úrokové sadzby tak následne postupne klesli späť o 1,5 % bodu a koruna vymazala svoje predošlé straty. Navyše, vďaka veľmi silnému poslednému štvrtroku sa slovenská koruna dokonca stala menou s najlepšou výkonnosťou v regióne, keď voči euru posilnila o 9 %. Rýchly hospodársky rast prirodzene prinášal pozitíva aj pre bankový sektor. Vskutku, trh úverov a vkladov

zaznamenal minulý rok 20 % a 13 % rasty objemov. Pre spresnenie však dodávame, že rast objemu úverov bol o niečo nižší ako 29 %-ný rast v predchádzajúcom roku, a to najmä z dôvodu rastu úrokových sadzieb. Trh bankových vkladov naopak vykázal v porovnaní s rokom 2005, kedy objemy vkladov vzrástli o 9 %, silnejší rast. Spomedzi jednotlivých segmentov depozitného trhu, segment domácností získal z rastu úrokových sadzieb najviac. Objem vkladov domácností vzrástol minulý rok celkovo o 18 %, čo bolo citelné zlepšenie oproti 1 % rastu v roku 2005 a 4 % poklesu v roku 2004. Toto zlepšenie však išlo čiastočne na úkor trhu podielových fondov, ktorého medziročný rast sa dramaticky spomalil (6 % vs. 75 % v roku 2005). Rastúce úrokové sadzby a nepriaznivý vývoj na finančných trhoch v prvej polovici roka totiž nepriaznivo zasiahli výkonnosť podielov fondov. To zapríčinilo, že sklamaní investori / sporitelia previedli svoje úspory z podielových fondov späť na bankové účty, čo bolo v protiklade s trendom nastoleným v predchádzajúcich troch rokoch. Aj napriek tomu však vďaka rastúcim príjmom a zlepšujúcej sa finančnej situácii domácností, vzrástli v minulom roku celkové finančné aktíva domácností, vrátane dôchodkových aktív o približne 20 %, čo bol najrýchlejší rast v histórii.

Výhľad na rok 2007

Na začiatku roka 2007 sa vyhlídky pre slovenskú ekonomiku zdajú naďalej priaznivé. Vďaka nastolenému rastovému trendu, nábehu výroby v dvoch nových automobilkách a iným projektom priamych zahraničných investorov, napríklad v elektrotechnickom priemysle, reálny rast HDP bude pravdepodobne ešte silnejší ako tomu bolo v roku minulom. Spolu so silným hospodárskym rastom je pravdepodobné, že silnou ostane aj koruna. Na rozdiel od roku 2006 bude ale tento rok rokom poklesu inflácie a zrejme aj úrokových sadzieb. Z dôvodu nižších cien energií sa očakáva, že inflácia klesne k úrovni 2 % z vyše 4 % na konci minulého roka. Vďaka klesajúcej inflácii centrálna banka zrejme následne v priebehu roka pristúpi k zníženiu oficiálnych úrokových mier, pravdepodobne o 50 bps. To by znamenalo, že kľúčová 2-týždňová repo úroková sadzba klesne na úroveň 4,25 %, teda do blízkosti 4,00 %, kde finančné trhy očakávajú refinančnú sadzbu Európskej centrálnej banky – inštitúcie, ktorá s najväčšou pravdepodobnosťou prevezme úlohu určovania oficiálnych úrokových sadzieb na Slovensku, potom čo v roku 2009 prijme jednotnú európsku menu.



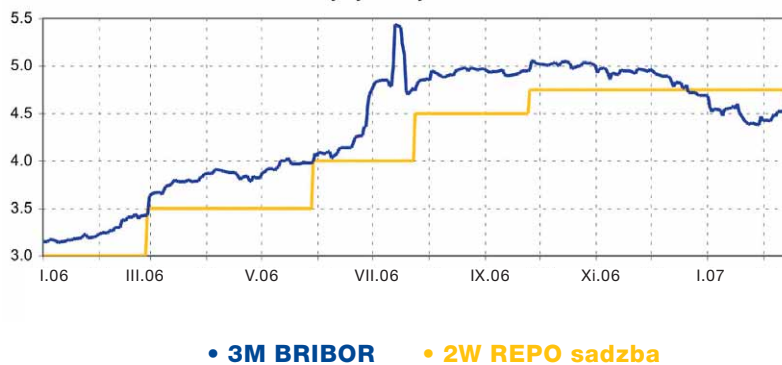
Vývoj kurzu Sk oproti EUR a USD



Vývoj výnosov z dlhopisov



Vývoj úrokových sadziieb



Výsledky VÚB, a.s., za rok 2006

V roku 2006 sa banka sústredila najmä na stimuláciu rastu kľúčových výnosov popri znižovaní nákladov súvisiacich s podpornými činnosťami s cieľom zvyšovania efektivity a produktivity práce. Snaha o pokračujúci rozvoj úročených aktív predovšetkým v oblasti retailového bankovníctva, živnostníkov a malých a stredných podnikov sa premietla do postupnej stabilizácie trhových podielov banky v jednotlivých segmentoch. VÚB potvrdila, že je jednotkou na trhu ponuky služieb súvisiacich s poskytovaním produktov a poradenstva súvisiacich so zabezpečením financovania nehnuteľnosti pre klienta, k čomu významne prispela sieť 11 hypotekárnych centier, pracovísk zameraných výlučne na túto úlohu. Zvyšovanie dôvery klientov a ich spokojnosť s kvalitou poskytovaných služieb VÚB, a.s. sa premietlo do priaznivého vývoja na poli vkladov od klientov. Naozaj, široká sieť 207 retailových a 26 firemných pobočiek a pokračujúci rozvoj alternatívnych distribučných kanálov svedčia o snahe neustále skvalitňovať klientsky servis a zvyšovať tak spokojnosť našich klientov.

Potvrdením správneho smerovania banky bolo aj zvýšenie ratingu VÚB, a.s. hlavnými ratingovými agentúrami, zaradenie Banky časopisom Global Finance k najlepším bankám v strednej a východnej Európe a ocenenie „Bank of the Year in Slovakia“ od časopisu The Banker .

Vklady

Objem bankových vkladov VÚB, a.s. dosiahol ku koncu roka 2006 hodnotu 179 mld. Sk. Na náraste objemu depozít v porovnaní s predchádzajúcim rokom o takmer 10 % sa podieľali korporátni ako aj retailoví klienti. Korporátne depozitá si po očistení o pohyby v odvetví verejného sektora zachovali svoj priaznivý rast predovšetkým vďaka termínovaným vkladom. Termínované vklady sa stali ťahúňom rastu vkladov aj na poli retailového bankovníctva v druhej polovici roka, kedy došlo k zvyšovaniu úrokových sadzieb kvôli nárastu úrokových sadzieb NBS. Banka si dokázala udržať rýchly rast aj pri netermínovaných vkladoch, k čomu výraznou mierou prispel svojou variabilitou unikátny produkt Flexiúčet.

Elektronické bankovníctvo

Všeobecná úverová banka v roku 2006 naďalej skvalitňovala služby vo všetkých kanáloch elektronického bankovníctva, medzi ktoré patrí služba Kontakt, Internet banking, Internet banking Plus,

GSM banking, Biznis banking a služba Multicash. Osobitný dôraz sa kládol na posilnenie bezpečnosti Internet bankingu zavedením služby SMS autorizácia a na rozšírenie funkcionality a užívateľského komfortu Biznis bankingu, ktorý je z hľadiska počtu a objemu transakcií najdôležitejším kanálom elektronického bankovníctva vo VÚB.

Na konci roka 2006 vlastnilo niektorú zo služieb elektronického bankovníctva takmer 630 tisíc klientov, čo predstavuje medziročný nárast o 9 %. Počet predaných služieb elektronického bankovníctva tesne prekročil hodnotu 1 milión. Najviac klientov využíva službu Kontakt, na konci roka 2006 vlastnilo túto službu 513 tisíc klientov. Najvyšší medziročný nárast zaznamenala služba GSM banking – 18 %, na druhom mieste služba Internet banking 13 %. Počet transakcií zadaných cez elektronické bankovníctvo za rok 2006 za zvýšil voči roku 2005 o 69 %. Najvyšší medziročný prírastok v počte transakcií zaznamenal kanál Biznis banking (79 %), na druhom mieste Internet banking (69 %).

Bankové karty

Z pohľadu bankových kariet a nimi spojených služieb bol aj rok 2006 pre VÚB úspešný. V máji začala VÚB exkluzívne vydávať kreditné platobné karty American Express, kartu Blue s atraktívnym dizajnom a jedinečným vernostným programom Cash back a prestížnu kartu Gold. Ku koncu roka vlastnilo tieto karty 16 308 klientov. Celkový počet vydaných kreditných kariet tak do konca roka dosiahol viac než 290 tisíc, čo značí 15 %-ný nárast oproti predchádzajúcemu roku. Spolu s debetnými platobnými kartami tak trhový podiel banky dosiahol takmer 26 % a banka si tak udržala pozíciu jednotky na slovenskom trhu v počte vydaných bankových kariet.

V rámci zlepšovania svojich služieb predovšetkým retailovým klientom banka v priebehu roka nainštalovala 19 nových bankomatov. Ku koncu roka 2006 tak v sieti VÚB figurovalo 488 bankomatov, čo predstavuje štvrtinu z celkového počtu bankomatov na území SR. Jednoznačné vedúce postavenie si banka zachovala predovšetkým z pohľadu ETF POS terminálov. Ich počet sa oproti roku 2005 zvýšil o silných 22 % a dosiahol 7 413 ks, čo predstavuje 33 %-ný podiel na slovenskom trhu. Výrazný nárast zaznamenal aj počet a objem transakcií vykonaných prostredníctvom terminálov.



Úvery

Obyvateľstvo – hypotekárne a spotrebné úvery

VÚB si aj v roku 2006 udržala a posilnila pozíciu lídra v oblasti hypotekárneho financovania. Banka v hypotekárnych úveroch rástla o 42 % a dostala sa na koncový stav 29 mld. Sk. Od roku 2005 VÚB ponúka aj hypotekárne úvery v EUR, ktorých bilančná suma sa v roku 2006 viac než zdvojnásobila. Synergický efekt priniesla aj spolupráca s dcérskou spoločnosťou Consumer Finance Holding, kde stav úverov sprostredkovaných cez túto spoločnosť narástol medziročne v bilancii VÚB o 47 % a dosiahol tak stav 5 mld. Sk.

Financovanie firemnej klientely

Rast aktív segmentu malých a stredných podnikov je jednou zo strategických priorít VÚB, a.s.. Bilancia úverov získaných v roku 2006 tvorila na jeho sklunku takmer štvrtinu celkových úverov poskytnutých malým a stredným podnikom. Celkovo, úvery malým a stredným podnikom tvorili 36 % úverovej an-

gažovanosti v správe firemného bankovníctva, ktorej priemerná bilancia sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšila o 8 %. Firemné bankovníctvo pokračovalo v skvalitňovaní úverového portfólia a aj v roku 2006 znížilo celkový objem klasifikovaných úverov.

Tuzemský a zahraničný platobný styk

Počas roku 2006 posilnila VÚB banka svoju pozíciu na poli platobného styku ako s tuzemskom, tak aj so zahraničím. Počet domácich platieb uskutočnených vo VÚB banke vzrástol v medziročnom porovnaní o viac než 11 % a banka tak sprostredkovala domáce platby v objeme takmer 27 mld. Sk, čo zodpovedá 16 %-tám vrámci slovenského bankového sektora. Výrazný vzostup registrovala VÚB, a.s. na poli zahraničných platieb, keď ich celkový objem vzrástol počas roka o robustných 80 % a dosiahol tak 480 000 mld. Sk. Trhový podiel banky na celkových zahraničných platbách bankového sektora v SR sa vďaka tomu zvýšil na 12 %.



Základné ukazovatele

Vybrané ukazovatele v miliónoch Sk

	Individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS			Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa IFRS		
	2006	2005	2004 *	2006	2005	2004
Súvaha						
Úvery poskytnuté klientom	89 169	83 250	70 493	92 522	85 738	71 159
Vklady a úvery od klientov	179 084	163 170	167 258	178 856	162 944	167 182
Vlastné imanie	21 211	21 168	19 738	20 749	20 719	19 770
Aktíva spolu	238 231	224 925	218 307	240 977	226 802	218 837
Výkaz ziskov a strát						
Prevádzkové výnosy	10 065	10 811	9 606	11 822	11 693	9 658
Prevádzkové náklady	(5 627)	(6 237)	(5 903)	(6 510)	(6 947)	(5 947)
Prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami	4 438	4 574	3 703	5 312	4 746	3 711
Prevádzkový zisk	4 805	4 429	3 203	4 872	4 371	3 149
Čistý zisk za rok	3 758	3 993	2 972	3 747	3 696	2 865

* Pozn.: neauditované, do roku 2005 sa zostavovala závierka iba podľa slovenských právnych predpisov (SAS)

Komerčné ukazovatele	2006	2005
Bankomaty	483	464
EFT POS terminály	7 413	6 067
Platobné karty	1 145 097	1 113 003
Kreditné karty	290 325	252 554
EDC klienti	1 002 719	936 595
Hypotekárne úvery (Sk mld.)	29,0	20,4
Spotrebné úvery (Sk mld.)	9,3	7,8
Počet zamestnancov (skupina VUB)	4 004	4 346
Počet odbytých miest	235	244

Rating (stav k 21.3.2007)

Moody's

Dlhodobé vklady	A1
Krátkodobé vklady	P-1
Finančná sila	D+

Fitch Ratings

Individuálny rating	C
Podporný rating	1
Dlhodobý rating	A+
Krátkodobý rating	F1



Konsolidovaná účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania



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

Tel.: +421 2 5922 9111
Fax: +421 2 5922 9222
www.ey.com

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“) a spoločností v skupine („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2006 a konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

19. februára 2007
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

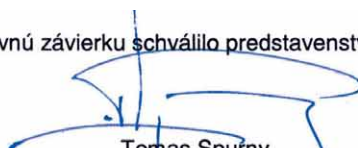
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítov vedenom Slovenskou komorou audítov pod č. 257.

Konsolidovaná súvaha
k 31. decembru 2006
(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Aktíva			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 872	4 052
Štátne a iné pokladničné poukážky	5	2 974	3 995
Pohľadávky voči bankám	6	38 578	25 797
Finančný majetok na obchodovanie	7	560	646
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie	8	2 388	1 850
Finančný majetok na predaj	9	2 667	631
Dlhodobý majetok na predaj	16	15	67
Úvery poskytnuté klientom	10	92 522	85 738
Investície držané do splatnosti	12	86 580	94 122
Podielové cenné papiere a vklady	13	139	218
Nehmotný majetok	14	1 785	1 981
Goodwill	15	570	570
Hmotný majetok	16	6 273	6 037
Splatné daňové pohľadávky	17	597	-
Odložené daňové pohľadávky	17	-	501
Ostatné aktíva	18	457	597
		<u>240 977</u>	<u>226 802</u>
Pasíva			
Závazky voči centrálnym bankám	19	2 856	2 296
Závazky voči iným bankám	20	10 124	18 656
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie	8	2 054	2 036
Vklady a úvery od klientov	21	178 856	162 944
Emitované dlhové cenné papiere	22	22 278	14 696
Splatné daňové záväzky	23	-	580
Odložené daňové záväzky	23	310	-
Rezervy	24	1 057	1 127
Ostatné záväzky	25	2 693	3 748
		<u>220 228</u>	<u>206 083</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	26	12 978	12 978
Emisné ážio		403	403
Rezervné fondy		2 618	2 520
Nerozdelený zisk		4 750	4 818
		<u>20 749</u>	<u>20 719</u>
		<u>240 977</u>	<u>226 802</u>
Podsúvahové záväzky	27	<u>44 316</u>	<u>37 113</u>

Poznámky na stranách 17 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 19. februára 2007.


Tomas Spurny
Predseda predstavenstva


Domenico Cristarella
Člen predstavenstva

Preklad z originálu v anglickom jazyku

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát
za rok končiaci sa 31. decembra 2006
(v miliónoch slovenských korún)**

	Pozn.	2006	2005 Upravený
Úrokové a obdobné výnosy		12 328	10 844
Úrokové a obdobné náklady		<u>(4 791)</u>	<u>(3 281)</u>
Čisté úrokové výnosy	28	7 537	7 563
Výnosy z poplatkov a provízií		3 283	3 104
Náklady na poplatky a provízie		<u>(643)</u>	<u>(654)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	29	2 640	2 450
Čistý zisk z finančných operácií	30	1 137	1 022
Ostatné prevádzkové výnosy	31	496	653
Výnosy z dividend		<u>12</u>	<u>5</u>
Prevádzkové výnosy		11 822	11 693
Mzdy a odmeny zamestnancom	32	(2 547)	(2 562)
Ostatné prevádzkové náklady	33	(2 892)	(3 333)
Amortizácia	14	(470)	(387)
Odpisy	16	<u>(601)</u>	<u>(665)</u>
Prevádzkové náklady		(6 510)	(6 947)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv		5 312	4 746
Opravné položky a rezervy	34	<u>(440)</u>	<u>(375)</u>
Prevádzkový zisk		4 872	4 371
Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov	13	<u>(52)</u>	<u>(262)</u>
Zisk pred zdanením		4 820	4 109
Daň z príjmov	35	<u>(1 073)</u>	<u>(413)</u>
Čistý zisk za rok		<u>3 747</u>	<u>3 696</u>
Základný zisk na akciu v Sk	26	<u>289</u>	<u>285</u>

Poznámky na stranách 17 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní
za rok končiaci sa 31. decembra 2006
(v miliónoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2005	12 978	403	2 222	9	-	4 158	19 770
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	3	3
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(25)	-	(25)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(25)	3	(22)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	3 696	3 696
Celkové výnosy a náklady	-	-	-	-	(25)	3 699	3 674
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	314	-	-	(314)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-	(2 725)	(2 725)
31. december 2005	12 978	403	2 536	9	(25)	4 818	20 719
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(2)	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(2)	(16)	(18)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	3 747	3 747
Celkové výnosy a náklady	-	-	-	-	(2)	3 731	3 729
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	100	-	-	(100)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-	(3 699)	(3 699)
31. december 2006	12 978	403	2 636	9	(27)	4 750	20 749

Poznámky na stranách 17 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2006 (v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	36	<u>5 537</u>	<u>4 943</u>
Pohľadávky voči bankám		(909)	(1 070)
Finančný majetok na obchodovanie		106	337
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (kladné)		(538)	576
Finančný majetok na predaj		(1 964)	(443)
Úvery klientom		(8 382)	(12 647)
Ostatné aktíva		145	(28)
Závazky voči centrálnym bankám		559	1 766
Závazky voči iným bankám		(8 494)	(327)
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (záporné)		18	(936)
Vklady a úvery od klientov		15 707	(4 207)
Ostatné záväzky		<u>2</u>	<u>321</u>
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti		<u>(3 750)</u>	<u>(16 658)</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(31 677)	(18 655)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		38 860	4 207
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(987)	(1 390)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		432	488
Kúpa konsolidovaných spoločností po odpočítaní prijatých peňažných prostriedkov		(568)	(712)
Likvidácia konsolidovaných spoločností		<u>-</u>	<u>32</u>
Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti		<u>6 060</u>	<u>(16 030)</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		8 286	7 245
Splatenie dlhových cenných papierov		(750)	(600)
Vyplatené dividendy		<u>(3 699)</u>	<u>(2 725)</u>
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>3 837</u>	<u>3 920</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		11 684	(23 825)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>30 815</u>	<u>54 640</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	<u><u>42 499</u></u>	<u><u>30 815</u></u>

Poznámky na stranách 17 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke za rok končiaci sa 31. decembra 2006

zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania

1. Všeobecné informácie

1.1 Banka

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

K 31. decembru 2006 mala banka 165 pobočiek a 70 expozitúr po celom Slovensku (2005: 154 pobočiek a 90 expozitúr). Banka má tiež jednu pobočku v Českej republike.

1.2 Skupina VÚB

Konsolidovaná účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006 zahŕňa banku, jej dcérske spoločnosti a podiely v pridružených a spoločne kontrolovaných podnikoch („skupina VÚB“):

	Podiel 2006	Podiel 2005	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti			
Consumer Finance Holding, a.s. („CFH“)	100 %	100 %	Spotrebiteľské financovanie
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100 %	100 %	Správa majetku
VÚB Factoring, a.s.	100 %	100 %	Faktoring pohľadávok
VÚB Leasingová, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
Recovery, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
Quatro, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Spotrebné úvery a finančný lízing
Q-Broker, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Poistný maklér
Q-Car, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Finančný lízing ojazdených áut
Slovenské kreditné karty, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Správa platobných kariet
Slovenská požičovňa, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Spotrebné úvery
Tatracredit, a.s. ⁽¹⁾	-	100 %	Spotrebné úvery a finančný lízing
Pridružené spoločnosti			
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3 %	33,3 %	Správa úverových databáz
Spoločne kontrolované podniky			
VÚB Generali D.S.S., a.s.	50 %	50 %	Správa dôchodkových fondov

⁽¹⁾ Spoločnosti sa v roku 2006 zlúčili s CFH.

V marci 2006 poklesol podiel VÚB v spoločnosti Burza cenných papierov Bratislava z 20,2 % na 6,7 % v dôsledku zvýšenia základného imania hlavným akcionárom. Akcie boli presunuté do portfólia cenných papierov na predaj.

Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

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



2. Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Zmeny v účtovných metódach

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

Reklasifikácie

Niektoré zostatky za rok 2005 boli reklasifikované v súlade s vykazovaním za rok 2006 s cieľom lepšieho vyjadrenia podstaty výnosov.

	2005	2005 Upravený	Zmena
Úrokové a obdobné výnosy	10 542	10 844	302
Výnosy z poplatkov a provízií	3 406	3 104	(302)
Odpisy	(591)	(665)	(74)
Opravné položky a rezervy	(449)	(375)	74



2.3 Princípy konsolidácie

(a) Dcérske spoločnosti

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

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

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

2.4 Segmentové vykazovanie

Segmentom je odlišiteľná súčasť skupiny, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment), alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

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

(b) Pridružené spoločnosti

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

(c) Spoločne kontrolované podniky

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

Keďže činnosti skupiny sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, skupina VÚB pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.5 Prepočet cudzej meny

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

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

2.6 Pobočka v zahraničí

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

do Sk menovým kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté z titulu týchto transakcií sú vykazované priamo vo vlastnom imaní.

2.7 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(„NBS“) a v Českej národnej banke, vrátane povinných minimálnych rezerv.

2.8 Štátne a iné pokladničné poukážky

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

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

2.9 Pohľadávky voči bankám

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

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



2.10 Dlhové cenné papiere

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

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

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

(a) Cenné papiere na obchodovanie

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

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

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

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

(b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. Následne po prvotnom vykázaní sa tento majetok zaúčtuje a precení na reálnu hodnotu.

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

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na predaj sa účtujú do vlastného imania na dennej báze.

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

(c) Investície držané do splatnosti

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



2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú v umorovanej hodnote zníženej o opravné položky. Umorovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Umorovanie prémie/diskontu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Úrokové a obdobné výnosy“.

2.11 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“)

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

sa vykazujú len v podsúvahe a poskytnutý úver sa vykazuje v riadku „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Úvery poskytnuté klientom“, podľa typu transakcie.

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

2.12 Derivátové finančné nástroje

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

Derivátové finančné nástroje sa prvotne zaúčtujú v súvahe a následne aj vykazujú v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Čistý zisk z finančných operácií“.

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

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

Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko skupiny VÚB zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou, to znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty skupiny VÚB v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväz-



ky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade ak je kladná) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a jej

dĺžky splatnosti. Skupina VÚB sleduje úverové riziko všetkých finančných nástrojov na dennej báze.

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

2.13 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a čistá hodnota sa vykazuje v súvahe, no iba pod podmienkou, že existuje zámer na čisté vysporiadanie, alebo realizovanie aktíva a zároveň

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

2.14 Dlhodobý majetok na predaj

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

Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy, ktoré sú určené na predaj v ich súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

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

2.15 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

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

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

úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje v čistom zisku za rok.

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

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.16 Nehmotný majetok

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

	Počet rokov
Softvér	5
Ostatný nehmotný majetok	5

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

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

2.17 Goodwill

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

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

2.18 Hmotný majetok

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

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

Doby odpisovania sú nasledovné:

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

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

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



2.19 Lízing

Určenie, či zmluva je alebo obsahuje lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie, či je plnenie zmluvy závislé od využívania konkrétneho aktíva, resp. aktív a či zmluva poskytuje právo na využitie aktíva.

Skupina VÚB ako nájomca

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

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

obdobia odhadovanej životnosti predmetu a obdobia trvania lízingu.

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

Skupina VÚB ako prenajímateľ

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

2.20 Rezervy

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

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

2.21 Finančné záruky

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

Finančné záruky sú prvotne vykázané v účtovných výkazoch v reálnej hodnote, ktorá je lineárne časovo rozlišovaná počas trvania záruky vo výkaze zis-

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.22 Zákonný rezervný fond

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

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

2.23 Úrokové výnosy

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

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

2.24 Výnosy z poplatkov a provízií

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

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

2.25 Čistý zisk z finančných operácií

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

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

2.26 Výnosy z dividend

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

2.27 Daň z príjmov

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

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

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

Skupina VÚB je tiež platiteľom rôznych nepriamych prevádzkových daní. Tieto dane sú súčasťou ostatných prevádzkových nákladov.

2.28 Majetok odovzdaný do správy

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



2.29 Významné účtovné posúdenia a odhady

Posúdenia

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

Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov.

Investície držané do splatnosti

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

Finančný majetok na obchodovanie

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

Odhady

Zostavenie účtovnej závierky požaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty aktív a záväzkov skupiny VÚB, uviesť podsúvahové položky ku dňu kedy sa zostavuje účtovná závierka a uviesť dosiahnuté výnosy a náklady za príslušné účtovné obdobie. Odhady sa týkajú najmä: reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na úvery voči klientom, záväzkov na podsúvahové riziká, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku, opravných položiek na hmotný a nehmotný majetok, rezerv na zamestnanecké výhody a súdne spory.

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

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

Okrem špecifických opravných položiek k jednotlivým významným pohľadávkam skupina VÚB taktiež vytvára kolektívne opravné položky k angažovanostiam, ktoré nie sú presne identifikované ako také, ktoré vyžadujú špecifickú opravnú položku, majú však väčšie riziko nesplatenia ako pri prvotnom poskytnutí. V takom prípade sa zohľadňujú rôzne faktory, ako napr. zhoršenie rizika krajiny, priemyslu a technologické zastaranie, ako aj identifikované štrukturálne slabé miesta alebo zhoršenie v peňažných tokoch.

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



2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.30 Budúce zmeny v účtovných predpisoch

Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy vydal v auguste 2005 nový štandard IFRS 7 Finančné nástroje - zverejnenia, ktorý vyžaduje zverejnenia umožňujúce užívateľom finančných výkazov zhodnotiť dôležitosť finančných nástrojov skupiny VÚB, ako aj charakter a rozsah rizík vyplývajúci z týchto finančných nástrojov. Skupina VÚB sa rozhodla uplatniť štandard IFRS 7 od 1. januára 2007.

Novelizácia štandardu IAS 1 – Prezentácia finančných výkazov, v zmysle ktorého skupina VÚB musí zverejňovať nové informácie, aby tak umožnila užívateľom finančných výkazov zhodnotiť politiku, ciele a procesy, ktoré skupina VÚB uplatňuje pri riadení kapitálu. Skupina VÚB sa rozhodla implementovať túto novelizáciu od 1. januára 2007.

3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

	Pozn.	2006	2005
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 872	4 052
Štátne a iné pokladničné poukážky	5	2 974	3 995
Bežné účty v iných bankách	6	375	691
Terminované vklady v centrálnych a ostatných bankách	6	11 854	671
Úvery poskytnuté centrálnym bankám	6	22 424	21 406
		<u>42 499</u>	<u>30 815</u>

4. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

	2006	2005
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	1 785	1 526
Bežné účty	<u>548</u>	<u>471</u>
	2 333	1 997
Pokladničná hotovosť	<u>2 539</u>	<u>2 055</u>
	<u>4 872</u>	<u>4 052</u>

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

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

5. Štátne a iné pokladničné poukážky

	2006	2005
Pokladničné poukážky NBS v reálnej hodnote	<u>2 974</u>	<u>3 995</u>



6. Pohľadávky voči bankám

	2006	2005
Bežné účty v iných bankách	375	691
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	22 424	21 406
Iným bankám	2 576	849
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	665	279
Iných bankách	12 571	2 572
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(33)</u>	<u>-</u>
	<u><u>38 578</u></u>	<u><u>25 797</u></u>

7. Finančný majetok na obchodovanie

	2006	2005
Štátne dlhopisy	502	506
Bankové dlhopisy	54	74
Podnikové dlhopisy	<u>4</u>	<u>66</u>
	<u><u>560</u></u>	<u><u>646</u></u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2006 a 2005 skupina VÚB neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

8. Derivátové finančné nástroje na obchodovanie

	2006	2005	2006	2005
Reálne hodnoty	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
Úrokové nástroje				
Swapy	674	1 166	(591)	(1 300)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	674	1 168	(591)	(1 303)
Menové nástroje				
Menové swapy	-	335	-	(335)
Forwardy a swapy	1 529	289	(1 278)	(338)
Opcie	<u>185</u>	<u>58</u>	<u>(185)</u>	<u>(60)</u>
	<u>1 714</u>	<u>682</u>	<u>(1 463)</u>	<u>(733)</u>
	<u><u>2 388</u></u>	<u><u>1 850</u></u>	<u><u>(2 054)</u></u>	<u><u>(2 036)</u></u>



8. Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (pokračovanie)

Dohodnuté hodnoty	2006	2005	2006	2005
	Aktíva	Aktíva	Závazky	Závazky
Úrokové nástroje				
Swapy	47 260	45 595	47 260	45 595
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	11 599	-	11 599
	<u>47 260</u>	<u>57 194</u>	<u>47 260</u>	<u>57 194</u>
Menové nástroje				
Menové swapy	-	4 753	-	4 753
Forwardy a swapy	44 652	25 777	44 411	25 830
Opcie	4 211	9 847	4 211	9 847
	<u>48 863</u>	<u>40 377</u>	<u>48 622</u>	<u>40 430</u>
	<u>96 123</u>	<u>97 571</u>	<u>95 882</u>	<u>97 624</u>

K 31. decembru 2006 predstavovalo potenciálne úverové riziko skupiny VÚB 3 050 miliónov Sk (2005: 2 431 miliónov Sk) v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005 v prípade, že všetky protistrany nespĺnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

9. Finančný majetok na predaj

	Podiel	Podiel	2006	2005
	2006	2005		
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 599	568
Akcie v obstarávacej cene				
Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.	6,69 %	20,20 %	23	-
Burza cenných papierů Praha, a.s.	8,32 %	7,06 %	28	29
RVS Studene, a.s.	8,26 %	7,69 %	17	17
S.W.I.F.T	0,02 %	0,04 %	2	2
Intertour, a.s.	-	12,88 %	-	17
MasterCard	-	0,04 %	-	17
			<u>70</u>	<u>82</u>
Opravné položky			(2)	(19)
			<u>68</u>	<u>63</u>
			<u>2 667</u>	<u>631</u>



10. Úvery poskytnuté klientom

	2006	2005
Fyzické osoby		
Kontokorentné úvery	4 741	3 517
Úvery s dohodnutou splatnosťou	14 361	11 462
Hypotekárne úvery	29 508	20 961
Pohľadávky z finančného lízingu	84	656
	<u>48 694</u>	<u>36 596</u>
Právnické osoby		
Kontokorentné úvery	9 456	8 243
Úvery s dohodnutou splatnosťou	32 543	35 150
Hypotekárne úvery	3 301	1 169
Pohľadávky z finančného lízingu	229	107
Faktoringové pohľadávky	1 064	613
	<u>46 593</u>	<u>45 282</u>
Vláda a samospráva		
Kontokorentné úvery	8	5
Hypotekárne úvery	96	-
Úvery s dohodnutou splatnosťou	1 367	8 974
	<u>1 471</u>	<u>8 979</u>
	<u>96 758</u>	<u>90 857</u>
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(4 236)</u>	<u>(5 119)</u>
	<u>92 522</u>	<u>85 738</u>

V priebehu roka 2006 odpísala skupina VÚB úvery poskytnuté klientom vo výške 2 344 miliónov Sk po zohľadnení výnosov z postúpenia a splátok (2005: 874 miliónov Sk) voči už existujúcim opravným položkám (pozn. 34).

K 31. decembru 2006 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 14 562 miliónov Sk (2005: 10 685 miliónov Sk), respektíve 15 % (2005: 12 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.



10. Úvery poskytnuté klientom (pokračovanie)

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledovné:

	2006	2005
Do 1 roka	133	312
1 až 5 rokov	208	522
Nad 5 rokov	45	-
	386	834
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(73)	(71)
Opravné položky	(5)	(163)
	<u>308</u>	<u>600</u>

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledovné:

	2006	2005
Do 1 roka	118	245
1 až 5 rokov	165	355
Nad 5 rokov	25	-
	<u>308</u>	<u>600</u>

11. Opravné položky

	1. jan. 2006	(Použitie)/ tvorba (pozn. 34)	Kurzové zisky	31. dec. 2006
Úvery poskytnuté bankám (pozn. 6)	-	33	-	33
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	5 119	(832)	(51)	4 236
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	176	(147)	(5)	24
Hmotný majetok (pozn. 16)	482	(480)	-	2
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 16)	64	(52)	-	12
Ostatné aktíva (pozn. 18)	32	(5)	-	27
	<u>5 873</u>	<u>(1 483)</u>	<u>(56)</u>	<u>4 334</u>

	1. jan. 2005	(Použitie)/ tvorba (pozn. 34)	Kurzové zisky	Iné ⁽¹⁾	31. dec. 2005
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	4 767	(103)	(40)	495	5 119
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	313	(134)	(3)	-	176
Podielové cenné papiere a vklady	49	-	-	(49)	-
Hmotný majetok (pozn. 16)	620	(138)	-	-	482
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 16)	-	64	-	-	64
Ostatné aktíva (pozn. 18)	30	2	-	-	32
	<u>5 779</u>	<u>(309)</u>	<u>(43)</u>	<u>446</u>	<u>5 873</u>

(1) Položka iné predstavuje obstaranie a likvidáciu dcérskych spoločností



12. Investície držané do splatnosti

	2006	2005
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	35 072	56 712
Štátne dlhopisy	42 947	28 759
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 276	7 276
Podnikové zmenky a dlhopisy	<u>1 309</u>	<u>1 551</u>
	86 604	94 298
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(24)</u>	<u>(176)</u>
	<u>86 580</u>	<u>94 122</u>

K 31. decembru 2006 predstavovala reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti 86 757 miliónov Sk (31. december 2005: 95 524 miliónov Sk) a bola vypočítaná prostredníctvom diskontovania budúcich peňažných tokov použitím platných trhových cien.

Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

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

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktoré vystupuje v mene vlády Slovenskej republiky ako finančný sprostredkovateľ. Tieto dlhopisy z právneho hľadiska predstavujú nepodmienené priame záväzky Slovenskej republiky, a preto nie sú potrebné žiadne ďalšie štátne záruky. Podmienky sú rovnaké ako pri akomkoľvek inom podobnom druhu cenných papierov emitovaných štátom, t.j. sú v plnej výške umo-

riteľné štátom, neexistuje žiadna klauzula týkajúca sa odloženia platby, skoršieho alebo neskoršieho splatenia a konverzie na akýkoľvek iný druh finančných nástrojov.

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

- (a) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 miliónov Sk, splatné 31. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 31. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 miliónov Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dňa 31. januára 2006 boli v plnej výške splatené 5-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy v nominálnej hodnote 21 125 miliónov Sk.

13. Podielové cenné papiere a vklady

	Podiel v %	Obstarávacía cena	Precenenie	Účtovná hodnota
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(361)</u>	<u>139</u>
K 31. decembru 2006		<u>500</u>	<u>(361)</u>	<u>139</u>
Burza cenných papierov Bratislava, a.s.	20,2	23	3	26
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	1	1
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(309)</u>	<u>191</u>
K 31. decembru 2005		<u>523</u>	<u>(305)</u>	<u>218</u>

V marci 2006 poklesol podiel VÚB v spoločnosti Burza cenných papierov Bratislava z 20,2 % na 6,7 % v dôsledku zvýšenia základného imania hlavným akcionárom. Akcie boli presunuté do portfólia cenných papierov na predaj.

Čistá investícia v spoločnosti Slovak Banking Credit Bureau predstavuje 100 tisíc Sk.

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

	2006	2005
Precenenie k 1. januáru	<u>(305)</u>	<u>(43)</u>
Podiel na hospodárskom výsledku	(52)	(262)
Ostatné	<u>(4)</u>	-
	<u>(56)</u>	<u>(262)</u>
Precenenie k 31. decembru	<u>(361)</u>	<u>(305)</u>

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

	2006	2005
Aktíva	149	223
Závazky	10	32
Vlastné imanie	139	191
Strata za účtovné obdobie	(52)	(262)



14. Nehmotný majetok

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

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januára 2005	3 270	235	165	3 670
Obstaranie dcérskych spoločností	24	1 090	-	1 114
Prírastky	13	-	339	352
Úbytky	(7)	(14)	(8)	(29)
Transfery	339	37	(376)	-
K 31. decembru 2005	3 639	1 348	120	5 107
Amortizácia				
K 1. januára 2005	(2 568)	(179)	-	(2 747)
Obstaranie dcérskych spoločností	(13)	-	-	(13)
Prírastky	(277)	(110)	-	(387)
Úbytky	7	14	-	21
K 31. decembru 2005	(2 851)	(275)	-	(3 126)
Účtovná hodnota				
K 31. decembru 2005	788	1 073	120	1 981

15. Goodwill

Goodwill vznikol pri nadobudnutí CFH, dcérskej spoločnosti zameranej na spotrebiteľské financovanie. Pre účely znehodnotenia je goodwill testovaný ročne alebo aj častejšie v prípade, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota goodwillu je znehodnotená. Podľa ustanovení IFRS 3 je skupina CFH považovaná za jednu jednotku generujúcu hotovosť (cash generating unit).

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

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

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

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

V roku 2006 rovnako ako v roku 2005 bola hodnota goodwillu 570 miliónov Sk.



16. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
Obstarávacia cena					
K 1. januára 2006	6 587	3 481	1 241	409	11 718
Prírastky	-	-	-	426	426
Úbytky	(26)	(607)	(154)	(28)	(815)
Transfery	140	253	49	(483)	(41)
K 31. decembru 2006	6 701	3 127	1 136	324	11 288
Odpisy					
K 1. januára 2006	(1 497)	(2 940)	(762)	-	(5 199)
Prírastky	(288)	(213)	(100)	-	(601)
Úbytky	26	607	154	-	787
K 31. decembru 2006	(1 759)	(2 546)	(708)	-	(5 013)
Opravné položky (pozn. 11)					
K 1. januára 2006	(482)	-	-	-	(482)
Použitie	480	-	-	-	480
K 31. decembru 2006	(2)	-	-	-	(2)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2006	4 940	581	428	324	6 273
Obstarávacia cena					
K 1. januára 2005	6 469	3 613	1 139	446	11 667
Obstaranie dcérskych spoločností	22	35	35	-	92
Dlhodobý majetok na predaj	(136)	-	-	-	(136)
Prírastky	-	11	2	940	953
Úbytky	(334)	(408)	(93)	(23)	(858)
Transfery	566	230	158	(954)	-
K 31. decembru 2005	6 587	3 481	1 241	409	11 718
Odpisy					
K 1. januára 2005	(1 353)	(3 045)	(731)	-	(5 129)
Obstaranie dcérskych spoločností	(3)	(25)	(25)	-	(53)
Dlhodobý majetok na predaj	5	-	-	-	5
Prírastky	(277)	(268)	(120)	-	(665)
Úbytky	131	398	114	-	643
K 31. decembru 2005	(1 497)	(2 940)	(762)	-	(5 199)
Opravné položky					
K 1. januára 2005	(575)	-	-	(45)	(620)
Použitie	93	-	-	45	138
K 31. decembru 2005	(482)	-	-	-	(482)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2005	4 608	541	479	409	6 037

K 31. decembru 2006 a 2005 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2006	2005
Obstarávacia cena	38	136
Oprávky	(11)	(5)
Opravné položky (pozn. 11)	(12)	(64)
	<u>15</u>	<u>67</u>



17. Daňové pohľadávky

	2006	2005
Splatné daňové pohľadávky	597	-
Odložené daňové pohľadávky (pozn. 23)	-	501
	<u>597</u>	<u>501</u>

18. Ostatné aktíva

	2006	2005
Náklady a príjmy budúcich období	113	93
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	266	416
Pohľadávky z DPH	30	32
Zásoby	75	88
	<u>484</u>	<u>629</u>
Opravné položky (pozn. 11)	(27)	(32)
	<u>457</u>	<u>597</u>

19. Záväzky voči centrálnym bankám

	2006	2005
Bežné účty	2 847	2 283
Prijaté úvery	9	13
	<u>2 856</u>	<u>2 296</u>

20. Záväzky voči iným bankám

	2006	2005
Bežné účty	3 051	2 037
Terminované vklady	4 858	13 174
Prijaté úvery	2 215	3 445
	<u>10 124</u>	<u>18 656</u>

21. Vklady a úvery od klientov

	2006	2005
Bežné účty	56 774	52 310
Terminované vklady	74 686	56 668
Úsporné vklady	9 820	11 103
Vklady štátu a samosprávy	33 372	40 011
Prijaté úvery	555	725
Vlastné zmenky	2 719	945
Iné vklady	899	1 052
Účelovo viazané vklady	31	130
	<u>178 856</u>	<u>162 944</u>

V súlade s § 879, písm. i) Občianskeho zákonníka a pokynom Ministerstva financií SR banka k 31. decembru 2006 presunula zostatky anonymných vkladov v celkovej výške 116 miliónov Sk a k tomu prislúchajúcu „majetkovú ujmu“ vo výške 1,7 milióna Sk na účty štátnych finančných aktív.



22. Emitované dlhové cenné papiere

	2006	2005
Dhospisy	2 001	2 001
Hypotekárne záložné listy	20 277	12 695
	<u>22 278</u>	<u>14 696</u>

Skupina VÚB vydala v roku 2006 hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 100 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v EUR v nominálnej hodnote 150 miliónov EUR (5 186 miliónov Sk).

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

23. Daňové záväzky

Štruktúra daňových záväzkov je nasledovná:

	2006	2005
Splatné daňové záväzky	-	580
Odložené daňové záväzky	310	-
	<u>310</u>	<u>580</u>

Odložené daňové záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2005: 19 %) nasledovne:

	2006	2005
Úvery a cenné papiere	(192)	447
Nehmotný majetok	(161)	(189)
Hmotný majetok	(71)	120
Ostatné záväzky a rezervy	92	87
Daňové straty	16	36
Ostatné	6	-
	<u>(310)</u>	<u>501</u>

24. Rezervy

	2006	2005
Súdne spory	990	1 091
Odstupné	50	36
Program stabilizácie zamestnancov	17	-
	<u>1 057</u>	<u>1 127</u>

Pohyby rezerv boli nasledovné:

	1. jan 2006	Tvorba/ (použitie)	31. dec 2006
Súdne spory (pozn. 33)	1 091	(101)	990
Odstupné (pozn. 32)	36	14	50
Program stabilizácie zamestnancov (pozn. 32)	-	17	17
	<u>1 127</u>	<u>(70)</u>	<u>1 057</u>



25. Ostatné záväzky

	2006	2005
Rôzni veritelia	1 109	1 157
Záväzky z obstarania spoločností	583	1 135
Finančné záruky a záväzky	275	770
Zúčtovanie so zamestnancami	574	546
Záväzky z DPH	88	83
Výdavky a výnosy budúcich období	38	31
Záväzky z obchodovania s cennými papiermi	26	26
	<u>2 693</u>	<u>3 748</u>

Pohyby v položke Finančné záruky a záväzky boli nasledovné:

	1. jan 2006	Použitie	Kurz. zisky	31. dec 2006
Podsúvahové riziká (pozn. 34)	<u>770</u>	<u>(489)</u>	<u>(6)</u>	<u>275</u>
	<u>770</u>	<u>(489)</u>	<u>(6)</u>	<u>275</u>

26. Základné imanie

	2006	2005
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1000 Sk, verejne obchodované	4 078	4 078
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	<u>3 747</u>	<u>3 696</u>
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný zisk na akciu v Sk	<u>289</u>	<u>285</u>

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

Štruktúra akcionárov je nasledovná:

	2006	2005
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,96 %	2,99 %
Zahraniční akcionári	0,55 %	0,52 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

27. Podsúvahové záväzky

	2006	2005
Vydané záruky	9 732	8 910
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>34 584</u>	<u>28 203</u>
	<u>44 316</u>	<u>37 113</u>

(a) Vydané záruky

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

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

(c) Záväzky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti skupina VÚB uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky. Zmluvy o prenájme je možné zrušiť v rámci bežných obchodných podmienok.

(d) Súdne spory

Skupina VÚB má niekoľko súdnych sporov. Skupina VÚB preskúmala stav týchto súdnych konaní k 31. decembru 2006 a na jej základe vykázala rezervy vo výške 990 miliónov Sk (2005: 1 091 miliónov Sk), (pozri tiež pozn. 24). Skupina VÚB bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní.

28. Čisté úrokové výnosy

	2006	2005 Upravený
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	1 747	1 042
Úvery poskytnuté klientom	7 223	5 462
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere	<u>3 358</u>	<u>4 340</u>
	12 328	10 844
Úrokové a obdobné náklady		
Záväzky voči bankám	(526)	(497)
Vklady a úvery od klientov	(3 503)	(2 279)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(762)</u>	<u>(505)</u>
	<u>(4 791)</u>	<u>(3 281)</u>
	<u>7 537</u>	<u>7 563</u>

29. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2006	2005 Upravený
Výnosy z poplatkov a provízií		
Prijaté od bánk	204	106
Prijaté od klientov	2 794	2 570
Prijaté z ostatných finančných transakcií	<u>285</u>	<u>428</u>
	3 283	3 104
Náklady na poplatky a provízie		
Platené bankám	(228)	(582)
Platené klientom	(386)	(56)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	<u>(29)</u>	<u>(16)</u>
	<u>(643)</u>	<u>(654)</u>
	<u>2 640</u>	<u>2 450</u>



30. Čistý zisk z finančných operácií

	2006	2005
Menové deriváty a transakcie	1 023	908
Úrokové deriváty	37	(18)
Cenné papiere	77	132
	<u>1 137</u>	<u>1 022</u>

31. Ostatné prevádzkové výnosy

	2006	2005
Nájomné	51	47
Refundácia poistného od klientov	106	64
Prijaté náhrady od klientov	39	38
Predaj spotrebiteľského tovaru	134	78
Ostatné služby	78	177
Zisk z predaja hmotného majetku	43	180
Ostatné	45	69
	<u>496</u>	<u>653</u>

32. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2006	2005
Mzdy	(1 855)	(1 971)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(661)	(591)
Rezerva na odstupné (pozn. 24)	(14)	-
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 24)	(17)	-
	<u>(2 547)</u>	<u>(2 562)</u>

Celkový počet zamestnancov skupiny VÚB k 31. decembru 2006 bol 4 004 (2005: 4 346).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu za rok 2006 bola 128 miliónov Sk (2005: 124 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá skupina VÚB žiadny iný systém dôchod-

kového zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Slovenskej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca. Táto suma vstupuje do výkazu ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Skupine VÚB nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

33. Ostatné prevádzkové náklady

	2006	2005
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(144)	(535)
Údržba IT systémov	(322)	(372)
Poštovné a telekomunikačné služby	(427)	(310)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(356)	(347)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(206)	(198)
Reklama	(445)	(375)
Odborné služby	(209)	(289)
Bezpečnostné služby	(129)	(143)
Kancelárske potreby	(188)	(143)
DPH a ostatné dane	(222)	(207)
Poistenie	(165)	(133)
Rezerva na súdne spory (pozn. 24)	101	35
Zaplatené súdne spory	(12)	(14)
Prepravné	(52)	(55)
Školenia	(38)	(42)
Cestovné	(28)	(34)
Ostatné prevádzkové náklady	(50)	(171)
	<u>(2 892)</u>	<u>(3 333)</u>

34. Opravné položky a rezervy

	2006	2005
Použitie opravných položiek (pozn. 11)	1 483	309
Zníženie záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 25)	<u>489</u>	<u>190</u>
	1 972	499
Predaný dlhodobý majetok	(68)	-
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(1 555)	(915)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(1 346)	(104)
Príjmy z odpísaných úverov	247	60
Príjmy z postúpených úverov	<u>310</u>	<u>85</u>
	<u>(2 344)</u>	<u>(874)</u>
	<u>(440)</u>	<u>(375)</u>

Vyšší odpis pohľadávok v roku 2006 bol spôsobený hlavne sprísnením politiky odpisovania pohľadávok v Skupine VÚB a plnou aplikáciou tejto politiky na oblasť spotrebného financovania. K týmto pohľadávkam boli vo vysokej miere vytvorené opravné položky. Uvedené pohľadávky boli spolu s pohľadávkami banky predané tretej strane pred 31. decembrom 2006 bez možnosti spätného postihu.



35. Daň z príjmov

	2006	2005
Splatná daň z príjmov	(262)	(497)
Odložená daň z príjmov	(811)	84
	<u>(1 073)</u>	<u>(413)</u>

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

	2006	2005
Úvery a cenné papiere	(639)	112
Nehmotný majetok	28	-
Hmotný majetok	(191)	(40)
Ostatné záväzky a rezervy	5	(24)
Daňové straty	(20)	36
Ostatné	6	-
	<u>(811)</u>	<u>84</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2006 a 2005.

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

	2006	2005
Zisk pred zdanením	4 820	4 109
Daňová sadzba	19 %	19 %
Teoretická daň	(916)	(781)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	(147)	117
Úpravy splatnej dane minulých období	<u>(10)</u>	<u>251</u>
Daňový náklad	(1 073)	(413)
Efektívna daňová sadzba	22 %	10 %

36. Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív

	2006	2005
Zisk pred zdanením	<u>4 820</u>	<u>4 109</u>
Úpravy:		
Amortizácia	470	387
Odpisy	601	591
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie a na predaj	(11)	4
Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov	52	262
Úrokové výnosy	(12 328)	(10 844)
Úrokové náklady	4 791	3 281
Výnosy z dividend	(12)	(5)
Zisk z predaja hmotného majetku	(41)	(180)
Rezervy a opravné položky	369	422
Strata z predaja dcérskych spoločností	-	2
Prijaté úroky	12 830	10 537
Zaplatené úroky	(4 580)	(3 285)
Prijaté dividendy	12	5
Uhradená daň	<u>(1 436)</u>	<u>(343)</u>
	<u>5 537</u>	<u>4 943</u>



37. Odhadovaná reálna hodnota niektorých aktív a pasív

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

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk
Účtovné hodnoty peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približujú k ich reálnej hodnote.

(b) Pohľadávky voči bankám

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

(c) Úvery poskytnuté klientom

Reálna hodnota úverov s pohyblivými výnosmi, ktorých úroková sadzba sa pravidelne mení bez výraznej zmeny v úverovom riziku, sa vo všeobecnosti približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota úverov s pevnými úrokovými sadzbami sa odhaduje

pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe úrokových sadzieb, ktoré v súčasnosti platia pre úvery s podobnými podmienkami pre dlžníkov s podobnou bonitou. Reálna hodnota klasifikovaných úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo na základe ocenennej hodnoty príslušného zabezpečenia, ak je k dispozícii. Úvery s pevnou úrokovou sadzbou predstavujú len zlomok celkovej účtovnej hodnoty, a preto sa reálna hodnota všetkých úverov poskytnutých klientom približuje k účtovným hodnotám k dátumu súvahy. Pri výpočte reálnej hodnoty sa neberú do úvahy opravné položky. Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

(d) Investície držané do splatnosti

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu „Investície držané do splatnosti“ k 31. decembru 2006 dosiahla 86 757 miliónov Sk (2005: 95 524 miliónov Sk) a bola vypočítaná pomocou diskontovaných budúcich peňažných tokov pri použití sadzieb prevládajúcich na trhu.

(e) Záväzky voči bankám a vklady klientov

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

(f) Emitované dlhové cenné papiere

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



38. Splatnosť aktív a záväzkov / riziko likvidity

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

v kategórii „Nešpecifikované“.

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

Zostatkové doby splatnosti aktív a pasív boli nasledovné:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
K 31. decembru 2006							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 872	-	-	-	-	-	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	-	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	35 244	95	632	2 606	-	1	38 578
Finančný majetok na obchodovanie	98	11	50	116	285	-	560
Derivátové finančné nástroje	601	147	871	406	260	103	2 388
Finančný majetok na predaj	-	7	11	2 581	-	68	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	-	-	-	-	-	15	15
Úvery poskytnuté klientom	3 410	5 929	21 341	26 986	30 434	4 422	92 522
Investície držané do splatnosti	2 009	651	827	63 024	20 069	-	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	-	-	-	-	-	139	139
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	1 785	1 785
Goodwill	-	-	-	-	-	570	570
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	6 273	6 273
Splatné daňové pohľadávky	57	-	4	-	-	536	597
Ostatné aktíva	40	-	1	-	-	416	457
	<u>46 331</u>	<u>9 814</u>	<u>23 737</u>	<u>95 719</u>	<u>51 048</u>	<u>14 328</u>	<u>240 977</u>
Záväzky							
Záväzky voči centrálnym bankám	2 847	-	-	9	-	-	2 856
Záväzky voči bankám	9 049	2	1	239	833	-	10 124
Derivátové finančné nástroje	361	389	589	375	237	103	2 054
Vklady a úvery od klientov	149 206	11 943	15 739	1 968	-	-	178 856
Emitované dlhové cenné papiere	15	24	1 191	14 047	7 001	-	22 278
Odložené daňové záväzky	-	-	-	-	-	310	310
Rezervy	-	-	-	-	-	1 057	1 057
Ostatné záväzky	432	578	5	583	-	1 095	2 693
	<u>161 910</u>	<u>12 936</u>	<u>17 525</u>	<u>17 221</u>	<u>8 071</u>	<u>2 565</u>	<u>220 228</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>(115 579)</u>	<u>(3 122)</u>	<u>6 212</u>	<u>78 498</u>	<u>42 977</u>	<u>11 763</u>	<u>20 749</u>
K 31. decembru 2005							
Aktíva spolu	61 364	6 735	18 881	70 965	52 515	16 342	226 802
Záväzky spolu	160 706	13 229	10 199	10 930	7 728	3 291	206 083
Čistá súvahová pozícia	<u>(99 342)</u>	<u>(6 494)</u>	<u>8 682</u>	<u>60 035</u>	<u>44 787</u>	<u>13 051</u>	<u>20 719</u>



39. Menová štruktúra aktív a záväzkov

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

	Sk	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
K 31. decembru 2006						
Aktíva						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4 068	329	96	190	189	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	25 249	8 498	3 447	592	792	38 578
Finančný majetok na obchodovanie	560	-	-	-	-	560
Derivátové finančné nástroje	2 388	-	-	-	-	2 388
Finančný majetok na predaj	2 639	2	-	26	-	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	15	-	-	-	-	15
Úvery poskytnuté klientom	72 358	16 026	884	3 252	2	92 522
Investície držané do splatnosti	84 938	1 592	-	-	50	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	139	-	-	-	-	139
Nehmotný majetok	1 783	-	-	2	-	1 785
Goodwill	570	-	-	-	-	570
Hmotný majetok	6 269	-	-	4	-	6 273
Odložené daňové pohľadávky	597	-	-	-	-	597
Ostatné aktíva	376	76	-	5	-	457
	<u>204 923</u>	<u>26 523</u>	<u>4 427</u>	<u>4 071</u>	<u>1 033</u>	<u>240 977</u>
Záväzky						
Záväzky voči centrálnym bankám	2 734	30	-	92	-	2 856
Záväzky voči bankám	8 137	1 550	42	22	373	10 124
Derivátové finančné nástroje	2 054	-	-	-	-	2 054
Vklady a úvery od klientov	150 329	18 957	4 849	3 782	939	178 856
Emitované dlhové cenné papiere	17 075	5 203	-	-	-	22 278
Splatné daňové záväzky	310	-	-	-	-	310
Rezervy	1 056	-	-	1	-	1 057
Ostatné záväzky	2 542	116	24	10	1	2 693
	<u>184 237</u>	<u>25 856</u>	<u>4 915</u>	<u>3 907</u>	<u>1 313</u>	<u>220 228</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>20 686</u>	<u>667</u>	<u>(488)</u>	<u>164</u>	<u>(280)</u>	<u>20 749</u>
Podsúvahové aktíva	25 217	13 251	14 994	3 591	1 944	58 997
Podsúvahové záväzky	(26 047)	(13 134)	(14 499)	(296)	(1 598)	(55 574)
Čistá podsúvahová pozícia	<u>(830)</u>	<u>117</u>	<u>495</u>	<u>3 295</u>	<u>346</u>	<u>3 423</u>
Čistá pozícia celkom	<u>19 856</u>	<u>784</u>	<u>7</u>	<u>3 459</u>	<u>66</u>	<u>24 172</u>
K 31. decembru 2005						
Čistá súvahová pozícia	31 524	(5 712)	(4 584)	(11)	(498)	20 719
Čistá podsúvahová pozícia	(10 993)	5 962	4 505	(14)	486	(54)
Čistá pozícia celkom	<u>20 531</u>	<u>250</u>	<u>(79)</u>	<u>(25)</u>	<u>(12)</u>	<u>20 665</u>



40. Riziko úrokovej miery

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

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

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

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

Bežné účty, nostro a loro účty nereagujú na pohyby úrokových sadzieb a sú uvedené v stĺpci „Nešpecifikované“.

Štruktúra precenenia aktív a záväzkov bola nasledovná:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
K 31. decembru 2006							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 872	-	-	-	-	-	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	-	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	35 692	611	572	769	-	934	38 578
Finančný majetok na obchodovanie	162	11	50	52	285	-	560
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 388	2 388
Finančný majetok na predaj	-	7	11	2 581	-	68	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	-	-	-	-	-	15	15
Úvery poskytnuté klientom	20 735	15 439	22 927	17 973	3 620	11 828	92 522
Investície držané do splatnosti	31 570	12 854	4 586	17 501	20 069	-	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	-	-	-	-	-	139	139
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	1 785	1 785
Goodwill	-	-	-	-	-	570	570
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	6 273	6 273
Odložené daňové pohľadávky	57	-	4	-	-	536	597
Ostatné aktíva	36	-	-	-	-	421	457
	93 124	31 896	28 150	38 876	23 974	24 957	240 977
Záväzky							
Záväzky voči centrálnym bankám	-	9	-	-	-	2 847	2 856
Záväzky voči bankám	7 196	182	1	89	-	2 656	10 124
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 054	2 054
Vklady a úvery od klientov	92 034	9 876	12 700	777	-	63 469	178 856
Emitované dlhové cenné papiere	3 088	6 535	2 691	5 463	4 501	-	22 278
Splatné daňové záväzky	-	-	-	-	-	310	310
Rezervy	-	-	-	-	-	1 057	1 057
Ostatné záväzky	63	425	5	583	-	1 617	2 693
	102 381	17 027	15 397	6 912	4 501	74 010	220 228
Čistá súvahová pozícia	(9 257)	14 869	12 753	31 964	19 473	(49 053)	20 749
Podsúvahové aktíva	35 742	15 312	33 349	13 883	4 379	3 793	106 458
Podsúvahové záväzky	(32 574)	(12 063)	(39 816)	(13 790)	(4 179)	(352)	(102 774)
Čistá podsúvahová pozícia	3 168	3 249	(6 467)	93	200	3 441	3 684
Čistá pozícia k 31. decembru 2006	(6 089)	18 118	6 286	32 057	19 673	(45 612)	24 433
Čistá pozícia k 31. decembru 2005	(52 288)	23 586	11 287	24 218	12 823	1 042	20 668

40. Riziko úrokovej miery (pokračovanie)

Priemerné úrokové miery pre finančné aktíva a záväzky:

	2006	2005
	%	%
Aktíva		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,35	0,96
Štátne a iné pokladničné poukážky	4,19	2,89
Pohľadávky voči bankám	3,64	2,88
Finančný majetok na obchodovanie	5,53	4,51
Finančný majetok na predaj	3,57	0,97
Úvery poskytnuté klientom	7,77	7,02
Investície držané do splatnosti	3,85	4,82
Záväzky		
Záväzky voči bankám	2,72	2,20
Vklady a úvery od klientov	2,00	1,45
Emitované dlhové cenné papiere	4,34	4,79

41. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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



Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2006 a 2005:

	2006	2005
Poskytnuté úvery		
Vrcholový manažment	6	8
Pridružené podniky	7 167	570
	<u>7 173</u>	<u>578</u>
Klientské účty		
Vrcholový manažment	26	19
Pridružené podniky	3 337	4 399
	<u>3 363</u>	<u>4 418</u>
Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	3 571	5 792
Cenné papiere		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	2 599	568
Ostatné záväzky (záväzky z obstarania dcérskych spoločností)		
Vrcholový manažment	583	1 135

42. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke k 31. decembru 2006.



Individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2006

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel.: +421 2 5922 9111
Zochova 6 - 8 Fax: +421 2 5922 9222
P.O.Box 19 www.ey.com
810 00 Bratislava
Slovenská republika

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2006 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2006 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vo forme prijatej do legislatívy Európskej únie.

19. februára 2007
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Súvaha

k 31. decembru 2006

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Aktíva			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 872	4 048
Štátne a iné pokladničné poukážky	5	2 974	3 995
Pohľadávky voči bankám	6	38 566	25 782
Finančný majetok na obchodovanie	7	515	592
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie	8	2 388	1 850
Finančný majetok na predaj	9	2 667	631
Dlhodobý majetok na predaj	15	15	67
Úvery poskytnuté klientom	10	89 169	83 250
Investície držané do splatnosti	12	86 580	94 122
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	13	2 485	2 508
Nehmotný majetok	14	887	958
Hmotný majetok	15	6 217	5 994
Splatné daňové pohľadávky	16	536	-
Odložené daňové pohľadávky	16	-	616
Ostatné aktíva	17	360	512
		<u>238 231</u>	<u>224 925</u>
Závazky			
Závazky voči centrálnym bankám	18	2 856	2 296
Závazky voči iným bankám	19	7 902	17 825
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie	8	2 054	2 036
Vklady a úvery od klientov	20	179 084	163 170
Emitované dlhové cenné papiere	21	22 278	14 696
Splatné daňové záväzky	22	-	561
Odložené daňové záväzky	22	244	-
Rezervy	23	1 044	1 092
Ostatné záväzky	24	1 558	2 081
		<u>217 020</u>	<u>203 757</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	25	12 978	12 978
Emisné ážio		403	403
Rezervné fondy		2 618	2 520
Nerozdelený zisk		5 212	5 267
		<u>21 211</u>	<u>21 168</u>
		<u>238 231</u>	<u>224 925</u>
Podsúvahové záväzky	26	<u>44 537</u>	<u>37 172</u>

Priložené poznámky na stranách 55 až 84 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky dňa 19. februára 2007.


Tomas Spurny
Predseda predstavenstva


Domenico Cristarella
Člen predstavenstva

Výkaz ziskov a strát
za rok končiaci sa 31. decembra 2006
(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Úrokové a obdobné výnosy		11 292	10 321
Úrokové a obdobné náklady		<u>(4 711)</u>	<u>(3 249)</u>
Čisté úrokové výnosy	27	6 581	7 072
Výnosy z poplatkov a provízií		3 103	2 947
Náklady na poplatky a provízie		<u>(1 185)</u>	<u>(785)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	28	1 918	2 162
Čistý zisk z finančných operácií	29	1 141	1 022
Ostatné prevádzkové výnosy	30	286	526
Výnosy z dividend		<u>139</u>	<u>29</u>
Prevádzkové výnosy		10 065	10 811
Mzdy a odmeny zamestnancom	31	(2 366)	(2 386)
Ostatné prevádzkové náklady	32	(2 371)	(2 906)
Amortizácia	14	(304)	(291)
Odpisy	15	<u>(586)</u>	<u>(654)</u>
Prevádzkové náklady		(5 627)	(6 237)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv		4 438	4 574
Opravné položky a rezervy	33	<u>367</u>	<u>(145)</u>
Zisk pred zdanením		4 805	4 429
Daň z príjmov	34	<u>(1 047)</u>	<u>(436)</u>
Čistý zisk za rok		<u>3 758</u>	<u>3 993</u>
Základný a riedený zisk na akciu v Sk	25	<u>290</u>	<u>308</u>

Poznámky na stranách 55 až 84 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



Výkaz zmien vo vlastnom imaní
za rok končiaci sa 31. decembra 2006
(v miliónoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2005	12 978	403	2 222	9	-	4 305	19 917
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	8	8
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(25)	-	(25)
<i>Celkové výnosy a náklady</i> <i>vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(25)	8	(17)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	3 993	3 993
Celkové výnosy a náklady	-	-	-	-	(25)	4 001	3 976
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	314	-	-	(314)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-	(2 725)	(2 725)
31. december 2005	12 978	403	2 536	9	(25)	5 267	21 168
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Finančný majetok na predaj	-	-	-	-	(2)	-	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady</i> <i>vykázané vo vlastnom imaní</i>	-	-	-	-	(2)	(14)	(16)
Čistý zisk za rok	-	-	-	-	-	3 758	3 758
Celkové výnosy a náklady	-	-	-	-	(2)	3 744	3 742
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	100	-	-	(100)	-
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	-	(3 699)	(3 699)
31. december 2006	12 978	403	2 636	9	(27)	5 212	21 211

Poznámky na stranách 55 až 84 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2006 (v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2006	2005
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	35	<u>4 661</u>	<u>4 600</u>
Pohľadávky voči bankám		(909)	(1 070)
Finančný majetok na obchodovanie		97	342
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (kladné)		(538)	576
Finančný majetok na predaj		(1 966)	(444)
Úvery klientom		(6 630)	(13 214)
Ostatné aktíva		157	(105)
Závazky voči centrálnym bankám		560	1 766
Závazky voči iným bankám		(9 884)	1 668
Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (záporné)		18	(936)
Vklady a úvery od klientov		15 709	(4 055)
Ostatné záväzky		<u>(113)</u>	<u>240</u>
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti		<u>(3 499)</u>	<u>(15 232)</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(31 677)	(18 655)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		38 860	4 204
Obstaranie nehmotného a hmotného majetku		(908)	(1 408)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		417	495
Obstaranie podielov dcérskych spoločností		-	(1 800)
Likvidácia podielov dcérskych spoločností		<u>-</u>	<u>32</u>
Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti		<u>6 692</u>	<u>(17 132)</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		8 286	7 245
Splatenie dlhových cenných papierov		(750)	(600)
Zaplatené dividendy		<u>(3 699)</u>	<u>(2 725)</u>
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>3 837</u>	<u>3 920</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		11 691	(23 844)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>30 796</u>	<u>54 640</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	3	<u>42 487</u>	<u>30 796</u>

Poznámky na stranách 55 až 84 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2006

zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania

1. Všeobecné informácie

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

K 31. decembru 2006 mala banka 165 pobočiek a 70 expozitúr po celom Slovensku (31. december

2005: 154 pobočiek a 90 expozitúr). Banka má tiež jednu pobočku v Českej republike.

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

2. Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny VÚB bola vydaná 19. februára 2007 a je prístupná v sídle banky.

Spoločnosť prvý raz uplatnila IFRS v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2006 s dátumom prechodu na IFRS 1. januára 2005. Banka pri zostavení tejto individuálnej účtovnej závierky uplatnila IFRS 1 – Prvá aplikácia medzinárodných štandardov finančného vykazovania. Banka nevyžila žiadnu z výnimiek, ktoré IFRS 1 umožňuje.

Posledná individuálna účtovná závierka zostavená podľa slovenských účtovných predpisov je za rok končiaci sa 31. decembra 2005. Odsúhlasenie čistého zisku za rok 2005 a vlastného imania vykázaného vo finančných výkazoch zostavených podľa slovenských právnych predpisov s tými, ktoré sú vykázané v závierke podľa IFRS za rok 2006 ako komparatívum je uvedené v poznámke 43.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.2 Segmentové vykazovanie

Segmentom je odlišiteľná súčasť banky, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment), alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

Keďže sa činnosti banky nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, banka pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

2.4 Pobočka v zahraničí

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

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

2.5 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(„NBS“) a v Českej národnej banke, vrátane povinných minimálnych rezerv.

2.6 Štátne a iné pokladničné poukážky

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

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



2.7 Pohľadávky voči bankám

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

2.8 Dlhové cenné papiere

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

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

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

(a) Cenné papiere na obchodovanie

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

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

Banka denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty

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

cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

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

(b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere na obchodovanie alebo držané do splatnosti. Následne po prvotnom vykázaní sa tento majetok zaúčtuje a preценí na reálnu hodnotu.

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

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na predaj sa účtujú do vlastného imania na dennej báze.

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

(c) Investície držané do splatnosti

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú v umorovanej hodnote zníženej o opravné položky. Umorovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Umorovanie prémie/diskontu sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Úrokové a obdobné výnosy“.

2.9 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“)

2.10 Derivátové finančné nástroje

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

Derivátové finančné nástroje sa prvotne zaúčtujú v súvahe a následne aj vyказujú v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vyказujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Čistý zisk z finančných operácií“.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, mo-

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

sa vyказujú len v podsúvahe a poskytnutý úver sa vyказuje v riadku „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Úvery poskytnuté klientom“, podľa typu transakcie.

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

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

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

Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko banky zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou. To znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové



riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade ak je kladná) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a jej dĺžky splatnosti.

Banka sleduje úverové riziko všetkých finančných nástrojov na dennej báze.

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

2.11 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomné započítavané a čistá hodnota sa vykazuje v súvahe, no iba pod podmienkou, že existuje zámer na čisté vysporiadanie, alebo realizovanie aktíva a zároveň

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

2.12 Dlhodobý majetok na predaj

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

Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy, ktoré sú určené na predaj v ich súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

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

2.13 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

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

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

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

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

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.14 Dcérske, pridružené a spoločné podniky

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

ločnosti a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku.

2.15 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 po-

čas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Doby amortizácie sú nasledovné:

	Počet rokov
Softvér	5
Ostatný nehmotný majetok	5

2.16 Hmotný majetok

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

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

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

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

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

2.17 Lízing

Určenie, či zmluva je alebo obsahuje lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie, či je plnenie zmluvy závislé od využívania konkrétneho aktíva, resp. aktív a či zmluva poskytuje právo na využitie aktíva.

Banka ako nájomca

Finančný lízing, ktorý prenáša na banku takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajímaného predmetu, sa kapitalizuje na začiatku lízingu v reálnej hodnote prenajímaného majetku,

alebo v prípade, že táto je nižšia, v aktuálnej hodnote minimálnych lízingových splátok, pričom sa zahŕňa do položky „Hmotný majetok“ s príslušným záväzkom voči prenajímateľovi, ktorý je zahrnutý v položke „Ostatné záväzky“. Lízingové platby sú rozložené medzi finančné poplatky a znižovanie lízingového záväzku tak, aby sa dosiahla konštantná úroková sadzba na zostatkovom objeme záväzku. Finančné poplatky sú účtované v položke „Úrokové a obdobné náklady“.



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

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

Banka ako prenajímateľ

Lízing, pri ktorom banka prenáša takmer významnej

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

2.18 Rezervy

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

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

2.19 Finančné záruky

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

Finančné záruky sú prvotne vykázané v účtovných výkazoch v reálnej hodnote, ktorá je lineárne časovo rozlišovaná počas trvania záruky vo výkaze ziskov a

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

2.20 Zákonný rezervný fond

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

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

2.21 Úrokové výnosy

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

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



2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.22 Výnosy z poplatkov a provízií

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

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

2.23 Čistý zisk z finančných operácií

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

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

2.24 Výnosy z dividend

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

2.25 Daň z príjmov

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

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

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

Banka je tiež platiteľom rôznych nepriamych prevádzkových daní, ktoré sú súčasťou "Ostatných prevádzkových nákladov".

2.26 Majetok odovzdaný do správy

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

2.27 Významné účtovné posúdenia a odhady

Posúdenia

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

Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov.

Investície držané do splatnosti

Banka postupuje podľa ustanovení IAS 39 a klasifikuje nederivátový finančný majetok s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a pevne stanovenou splatnosťou ako držaný do splatnosti. Táto klasifikácia vyžaduje posúdenie. Pri posudzovaní banka zhodnotí zámer a schopnosť držať tieto investície do splatnosti. V prípade, že banka nie je schopná držať tieto investície do ich splatnosti, a to z iných ako špeci-



fických dôvodov, ako napríklad predaja nevýznamnej časti investícií držaných do splatnosti tesne pred ich splatnosťou, potom musí reklasifikovať celú skupinu ako finančný majetok na predaj. Takto reklasifikované investície by boli potom účtované v reálnej hodnote a nie v umorovanej hodnote.

Finančný majetok na obchodovanie

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

Odhady

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

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu súvahových finančných aktív a finančných záväzkov 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 uzná-

vaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobejšie deriváty.

Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

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

Okrem špecifických opravných položiek k jednotlivým významným pohľadávkam banky taktiež vytvára kolektívne opravné položky k angažovanostiam, ktoré nie sú presne identifikované ako také, ktoré vyžadujú špecifickú opravnú položku, majú však väčšie riziko nesplatenia ako pri prvotnom poskytnutí. V takom prípade sa zohľadňujú rôzne faktory, ako napr. zhoršenie rizika krajiny, priemyslu a technologické zastaranie, ako aj identifikované štrukturálne slabé miesta alebo zhoršenie v peňažných tokoch.

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

2.28 Budúce zmeny v účtovných závierkach

Výbor pre medzinárodné účtovné štandardy vydal v auguste 2005 nový štandard IFRS 7 Finančné nástroje - zverejnenia, ktorý vyžaduje zverejnenia umožňujúce užívateľom finančných výkazov zhodnotiť dôležitosť finančných nástrojov banky, ako aj charakter a rozsah rizík vyplývajúci z týchto finančných nástrojov. Banka sa rozhodla uplatniť štandard IFRS 7 od 1. januára 2007.

Novelizácia štandardu IAS 1 – Prezentácia finančných výkazov, v zmysle ktorého banka musí zverejňovať nové informácie, aby tak umožnila užívateľom finančných výkazov zhodnotiť politiku, ciele a procesy, ktoré banka uplatňuje pri riadení kapitálu. Banka sa rozhodla implementovať túto novelizáciu od 1. januára 2007.



3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

	Pozn.	2006	2005
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	4 872	4 048
Štátne a iné pokladničné poukážky	5	2 974	3 995
Bežné účty v iných bankách	6	363	676
Termínované vklady v centrálnych a ostatných bankách	6	11 854	671
Úvery poskytnuté centrálnym bankám	6	22 424	21 406
		<u>42 487</u>	<u>30 796</u>

4. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

	2006	2005
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	1 785	1 526
Bežné účty	548	471
	<u>2 333</u>	<u>1 997</u>
Pokladničná hotovosť	2 539	2 051
	<u>4 872</u>	<u>4 048</u>

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

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

5. Štátne a iné pokladničné poukážky

	2006	2005
Pokladničné poukážky NBS v reálnej hodnote	<u>2 974</u>	<u>3 995</u>



6. Pohľadávky voči bankám

	2006	2005
Bežné účty v iných bankách	363	676
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	22 424	21 406
Iným bankám	2 576	849
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	665	279
Iných bankách	12 571	2 572
Opravné položky (pozn. 11)	(33)	-
	<u>38 566</u>	<u>25 782</u>

7. Finančný majetok na obchodovanie

	2006	2005
Štátne dlhopisy	457	452
Bankové dlhopisy	54	74
Podnikové dlhopisy	4	66
	<u>515</u>	<u>592</u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005 banka neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

8. Derivátové finančné nástroje na obchodovanie

Reálne hodnoty	2006	2005	2006	2005
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
Úrokové nástroje				
Swapy	674	1 166	(591)	(1 300)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	2	-	(3)
	<u>674</u>	<u>1 168</u>	<u>(591)</u>	<u>(1 303)</u>
Menové nástroje				
Menové swapy	-	335	-	(335)
Forwardy a swapy	1 529	289	(1 278)	(338)
Opcie	185	58	(185)	(60)
	<u>1 714</u>	<u>682</u>	<u>(1 463)</u>	<u>(733)</u>
	<u>2 388</u>	<u>1 850</u>	<u>(2 054)</u>	<u>(2 036)</u>



8. Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (pokračovanie)

Dohodnuté hodnoty	2006	2005	2006	2005
	Aktíva	Aktíva	Závazky	Závazky
Úrokové nástroje				
Swapy	47 260	45 595	47 260	45 595
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	-	11 599	-	11 599
	<u>47 260</u>	<u>57 194</u>	<u>47 260</u>	<u>57 194</u>
Menové nástroje				
Menové swapy	-	4 753	-	4 753
Forwardy a swapy	44 652	25 777	44 411	25 830
Opcie	4 211	9 847	4 211	9 847
	<u>48 863</u>	<u>40 377</u>	<u>48 622</u>	<u>40 430</u>
	<u>96 123</u>	<u>97 571</u>	<u>95 882</u>	<u>97 624</u>

K 31. decembru 2006 predstavovalo potenciálne úverové riziko banky 3 050 miliónov Sk (31. december 2005: 2 431 miliónov Sk) v prípade, že protistrany nesplnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2006 a 31. decembru 2005 v prípade, že všetky protistrany nesplnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

9. Finančný majetok na predaj

	Podiel	Podiel	2006	2005
	2006	2005		
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 599	568
Akcie v obstarávacej cene				
Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	6,69 %	20,20 %	23	-
Burza cenných papierů Praha, a.s.	8,32 %	7,06 %	28	29
RVS Studene, a.s.	8,26 %	7,69 %	17	17
S.W.I.F.T	0,02 %	0,04 %	2	2
Intertour, a.s.	-	12,88 %	-	17
MasterCard	-	0,04 %	-	17
			<u>70</u>	<u>82</u>
Opravné položky			<u>(2)</u>	<u>(19)</u>
			<u>68</u>	<u>63</u>
			<u>2 667</u>	<u>631</u>



10. Úvery poskytnuté klientom

	2006	2005
Fyzické osoby		
Kontokorentné úvery	4 741	3 517
Úvery s dohodnutou splatnosťou	9 434	7 775
Hypotekárne úvery	<u>29 508</u>	<u>20 961</u>
	43 683	32 253
Právnické osoby		
Kontokorentné úvery	10 371	10 065
Úvery s dohodnutou splatnosťou	33 978	35 092
Hypotekárne úvery	3 301	1 169
Pohľadávky z finančného lízingu	<u>224</u>	<u>107</u>
	47 874	46 433
Vláda a samospráva		
Kontokorentné úvery	8	5
Hypotekárne úvery	96	-
Úvery s dohodnutou splatnosťou	<u>1 367</u>	<u>8 974</u>
	1 471	8 979
	93 028	87 665
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(3 859)</u>	<u>(4 415)</u>
	<u>89 169</u>	<u>83 250</u>

V priebehu roka 2006 banka odpísala úvery poskytnuté klientom vo výške 1 365 miliónov Sk po zohľadnení výnosov z postúpenia a splátok (2005: 689 miliónov Sk) voči už existujúcim opravným položkám (poznámka 33).

K 31. decembru 2006 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 16 260 miliónov Sk (2005: 12 176 miliónov Sk), respektíve 17 % (2005: 14 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledovné:

	2006	2005
Do 1 roka	58	57
1 až 5 rokov	<u>182</u>	<u>70</u>
Nad 5 rokov	45	-
	285	127
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	<u>(61)</u>	<u>(20)</u>
Opravné položky	<u>-</u>	<u>(6)</u>
	<u>224</u>	<u>101</u>

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledovné:

	2006	2005
Do 1 roka	54	31
1 až 5 rokov	<u>145</u>	<u>70</u>
Nad 5 rokov	25	-
	<u>224</u>	<u>101</u>



11. Opravné položky

	1. jan 2006	Tvorba/ (použitie) (pozn. 33)	Ostatné ⁽¹⁾	Kurzové zisky	31. dec 2006
Pohľadávky voči bankám (pozn. 6)	-	33	-	-	33
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	4 415	(739)	235	(52)	3 859
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	176	(147)	-	(5)	24
Dcérske, pridružené a spoločné podniky (pozn. 13)	542	-	-	-	542
Hmotný majetok (pozn. 15)	481	(480)	-	-	1
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 15)	64	(52)	-	-	12
Ostatné aktíva (pozn. 17)	32	(5)	-	-	27
	<u>5 710</u>	<u>(1 390)</u>	<u>235</u>	<u>(57)</u>	<u>4 498</u>

(1) Transfer opravnej položky z CFH v súvislosti s presunom úverového rizika

	1. jan 2005	Tvorba/ (použitie) (pozn. 33)	Ostatné ⁽¹⁾	Kurzové zisky	31. dec 2005
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 10)	4 562	(107)	-	(40)	4 415
Investície držané do splatnosti (pozn. 12)	314	(134)	-	(4)	176
Dcérske, pridružené a spoločné podniky (pozn. 13)	591	-	(49)	-	542
Hmotný majetok (pozn. 15)	614	(133)	-	-	481
Dlhodobý majetok na predaj (pozn. 15)	-	64	-	-	64
Ostatné aktíva (pozn. 17)	30	2	-	-	32
	<u>6 111</u>	<u>(308)</u>	<u>(49)</u>	<u>(44)</u>	<u>5 710</u>

(1) Položka ostatné predstavuje likvidáciu dcérskej spoločnosti

12. Investície držané do splatnosti

	2006	2005
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	35 072	56 712
Štátne dlhopisy	42 947	28 759
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 275	7 276
Podnikové zmenky a dlhopisy	<u>1 310</u>	<u>1 551</u>
	86 604	94 298
Opravné položky (pozn. 11)	<u>(24)</u>	<u>(176)</u>
	<u>86 580</u>	<u>94 122</u>

K 31. decembru 2006 predstavovala reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti 86 757 miliónov Sk (31. december 2005: 95 524 miliónov Sk) a bola vypočítaná prostredníctvom diskontovania budúcich peňažných tokov použitím platných trhových cien.

Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda Slovenskej republiky rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát. Vláda Slovenskej republiky v decembri 1999 a v júni 2000 rekapitalizovala banku tým, že previedla nesplácané úvery, vrátane istiny a

úrokov, na Konsolidačnú banku Bratislava („KBB“) v brutto hodnote 58,6 miliárd Sk, a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 miliárd Sk, čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 miliárd Sk. Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 miliárd Sk.

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktoré vystupuje v mene vlády Slovenskej republiky ako finančný sprostredkovateľ. Tieto dlhopisy z právneho hľadiska predstavujú nepodmienené priame záväzky Slovenskej republiky, a preto nie sú potrebné žiadne ďalšie štátne záruky. Podmienky sú rovnaké ako pri akomkoľvek inom podobnom druhu cenných papierov emitovaných štátom, t.j. sú v plnej výške umoriteľné štátom, neexistuje žiadna klauzula týkajúca sa odloženia platby, skoršieho alebo neskoršieho splatenia a konverzie na akýkoľvek iný druh finančných nástrojov.

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

- (a) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 miliónov Sk, splatné 31. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 31. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 miliónov Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dňa 31. januára 2006 boli v plnej výške splatené 5-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy v nominálnej hodnote 21 125 miliónov Sk.

13. Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky

	Podiel v %	Obstarávací cena	Opravné položky	Účtovná hodnota
K 31. decembru 2006				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(211)	23
Recovery, a.s.	100,0	110	(85)	25
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100,0	85	-	85
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	-	1 600
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	-	500
		<u>3 027</u>	<u>(542)</u>	<u>2 485</u>
K 31. decembru 2005				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(211)	23
Recovery, a.s.	100,0	110	(85)	25
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100,0	85	-	85
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	-	1 600
Burza cenných papierov Bratislava, a.s.	20,2	23	-	23
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	-	-	-
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	-	500
		<u>3 050</u>	<u>(542)</u>	<u>2 508</u>

V marci 2006 poklesol podiel VÚB v spoločnosti Burza cenných papierov Bratislava z 20,2 % na 6,7 % v dôsledku zvýšenia základného imania hlavným akcionárom. Akcie boli presunuté do portfólia cenných papierov na predaj.

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



14. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2006	3 575	256	118	3 949
Prírastky	-	-	231	231
Úbytky	(6)	(3)	-	(9)
Transfery	165	17	(182)	-
K 31. decembru 2006	3 734	270	167	4 171
Amortizácia				
K 1. januáru 2006	(2 805)	(186)	-	(2 991)
Prírastky	(281)	(23)	-	(304)
Úbytky	8	3	-	11
K 31. decembru 2006	(3 078)	(206)	-	(3 284)
Účtovná hodnota				
K 31. decembru 2006	656	64	167	887
	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2005	3 239	233	164	3 636
Prírastky	-	-	339	339
Úbytky	(4)	(14)	(8)	(26)
Transfery	340	37	(377)	-
K 31. decembru 2005	3 575	256	118	3 949
Amortizácia				
K 1. januáru 2005	(2 540)	(178)	-	(2 718)
Prírastky	(269)	(22)	-	(291)
Úbytky	4	14	-	18
K 31. decembru 2005	(2 805)	(186)	-	(2 991)
Účtovná hodnota				
K 31. decembru 2005	770	70	118	958

15. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2006	6 565	3 440	1 205	410	11 620
Prírastky	-	-	-	364	364
Úbytky	(23)	(603)	(133)	-	(759)
Transfery	137	224	47	(449)	(41)
K 31. decembru 2006	6 679	3 061	1 119	325	11 184
Odpisy					
K 1. januáru 2006	(1 494)	(2 917)	(734)	-	(5 145)
Prírastky	(290)	(202)	(94)	-	(586)
Úbytky	29	603	133	-	765
K 31. decembru 2006	(1 755)	(2 516)	(695)	-	(4 966)
Opravné položky (pozn. 11)					
K 1. januáru 2006	(481)	-	-	-	(481)
Použitie	480	-	-	-	480
K 31. decembru 2006	(1)	-	-	-	(1)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2006	4 923	545	424	325	6 217



	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
Obstarávacia cena					
K 1. januára 2005	6 419	3 583	1 134	446	11 582
Dlhodobý majetok na predaj	(136)	-	-	-	(136)
Prírastky	-	-	-	940	940
Úbytky	(283)	(373)	(87)	(23)	(766)
Transfery	565	230	158	(953)	-
K 31. decembru 2005	6 565	3 440	1 205	410	11 620
Odpisy					
K 1. januára 2005	(1 342)	(3 024)	(726)	-	(5 092)
Dlhodobý majetok na predaj	5	-	-	-	5
Prírastky	(276)	(262)	(116)	-	(654)
Úbytky	119	369	108	-	596
K 31. decembru 2005	(1 494)	(2 917)	(734)	-	(5 145)
Opravné položky (pozn. 11)					
K 1. januára 2005	(569)	-	-	(45)	(614)
Použitie	88	-	-	45	133
K 31. decembru 2005	(481)	-	-	-	(481)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2005	4 590	523	471	410	5 994

K 31. decembru 2006 a 2005 mala banka vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy nasledovne:

	2006	2005
Obstarávacia cena	38	136
Oprávk	(11)	(5)
Opravné položky (pozn. 11)	(12)	(64)
	<u>15</u>	<u>67</u>

16. Daňové pohľadávky

	2006	2005
Splatné daňové pohľadávky	536	-
Odložené daňové pohľadávky (pozn. 22)	-	616
	<u>536</u>	<u>616</u>

17. Ostané aktíva

	2006	2005
Náklady a príjmy budúcich období	94	120
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	242	370
Pohľadávky z DPH a ostatných daní	30	32
Zásoby	21	22
	<u>387</u>	<u>544</u>
Opravné položky (pozn. 11)	(27)	(32)
	<u>360</u>	<u>512</u>

18. Závazky voči centrálnym bankám

	2006	2005
Bežné účty	2 847	2 283
Prijaté úvery	9	13
	<u>2 856</u>	<u>2 296</u>



19. Závazky voči iným bankám

	2006	2005
Bežné účty	2 051	2 036
Termínované vklady	4 858	13 175
Prijaté úvery	993	2 614
	<u>7 902</u>	<u>17 825</u>

20. Vklady a úvery od klientov

	2006	2005
Bežné účty	56 954	52 480
Termínované vklady	74 735	56 728
Úsporné vklady	9 820	11 103
Vklady štátu a samospráv	33 372	40 011
Prijaté úvery	555	725
Vlastné zmenky	2 719	945
Iné vklady	898	1 048
Účelovo viazané vklady	31	130
	<u>179 084</u>	<u>163 170</u>

V súlade s § 879, písm. i) Občianskeho zákonníka a pokynom Ministerstva financií SR banka k 31. decembru 2006 presunula zostatky anonymných vkladov v celkovej výške 116 miliónov Sk a k tomu prislúchajúcu „majetkovú ujmu“ vo výške 1,7 milióna Sk na účty štátnych finančných aktív.

21. Emitované dlhové cenné papiere

	2006	2005
Dlhopisy	2 001	2 001
Hypotekárne záložné listy	20 277	12 695
	<u>22 278</u>	<u>14 696</u>

Banka vydala v roku 2006 hypotekárne záložné listy denominované v Sk v nominálnej hodnote 3 100 miliónov Sk a hypotekárne záložné listy denominované v EUR v nominálnej hodnote 150 miliónov EUR (5 186 miliónov Sk).

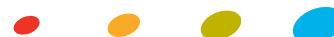
Splácanie hypotekárnych záložných listov je kryté hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom banky (viď poznámku 10).

22. Daňové záväzky

	2006	2005
Splatná daň z príjmov	-	561
Odložená daň z príjmov	244	-
	<u>244</u>	<u>561</u>

Odložené daňové záväzky sú vypočítavané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2005: 19 %) nasledovne:

	2006	2005
Úvery a cenné papiere	(305)	402
Hmotný majetok	(33)	103
Ostatné záväzky a rezervy	86	87
Daňové straty	2	24
Ostatné	6	-
	<u>(244)</u>	<u>616</u>



23. Rezervy

	2006	2005
Súdne spory	990	1 092
Odstupné	37	-
Program stabilizácie zamestnancov	17	-
	<u>1 044</u>	<u>1 092</u>

Pohyby rezerv boli nasledovné:

	1. jan 2006	Tvorba/ (použitie)	31. dec 2006
Súdne spory (pozn. 32)	1 092	(102)	990
Odstupné (pozn. 31)	-	37	37
Program stabilizácie zamestnancov (pozn. 31)	-	17	17
	<u>1 092</u>	<u>(48)</u>	<u>1 044</u>

24. Ostatné záväzky

	2006	2005
Rôzni veritelia	629	764
Finančné záruky a záväzky	275	691
Zúčtovanie so zamestnancami	509	490
Záväzky z DPH a ostatných daní	88	83
Výdavky a výnosy budúcich období	31	27
Záväzky z obchodovania s cennými papiermi	26	26
	<u>1 558</u>	<u>2 081</u>

Pohyby v položke Finančné záruky a záväzky boli nasledovné:

	1. jan 2006	Použitie	Kurzové zisky	31. dec 2006
Podsúvahové riziká (pozn. 33)	<u>691</u>	<u>(410)</u>	<u>(6)</u>	<u>275</u>

25. Základné imanie

	2006	2005
Schválené vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk, verejne obchodované	<u>4 078</u>	<u>4 078</u>
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	<u>3 758</u>	<u>3 993</u>
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný a riedený zisk na akciu v Sk	<u>290</u>	<u>308</u>

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



25. Základné imanie (pokračovanie)

Štruktúra akcionárov je nasledovná:

	2006	2005
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,96 %	2,99 %
Zahraniční akcionári	0,55 %	0,52 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

26. Podsúvahové záväzky

	2006	2005
Vydané záruky	9 617	8 209
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>34 920</u>	<u>28 963</u>
	<u>44 537</u>	<u>37 172</u>

a) Vydané záruky

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

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

(c) Záväzky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti banka uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky. Zmluvy o prenájme je možné zrušiť v rámci bežných obchodných podmienok.

(d) Súdne spory

Banka má niekoľko súdnych sporov. Banka preskúmala stav týchto súdnych konaní k 31. decembru 2006 a na jej základe vykázala rezervy vo výške 990 miliónov Sk (31. december 2005: 1 092 miliónov Sk), pozri tiež poznámku 23. Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní.

27. Čisté úrokové výnosy

	2006	2005
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	1 747	1 083
Úvery poskytnuté klientom	6 189	4 901
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere	<u>3 356</u>	<u>4 337</u>
	11 292	10 321
Úrokové a obdobné náklady		
Záväzky voči bankám	(444)	(484)
Vklady a úvery od klientov	(3 505)	(2 279)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(762)</u>	<u>(486)</u>
	<u>(4 711)</u>	<u>(3 249)</u>
	<u>6 581</u>	<u>7 072</u>



28. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2006	2005
Výnosy z poplatkov a provízií		
Prijaté od bánk	204	297
Prijaté od klientov	2 614	2 222
Prijaté z ostatných finančných transakcií	<u>285</u>	<u>428</u>
	3 103	2 947
Náklady na poplatky a provízie		
Platené bankám	(223)	(213)
Platené klientom	(943)	(566)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	<u>(19)</u>	<u>(16)</u>
	<u>(1 185)</u>	<u>(785)</u>
	<u>1 918</u>	<u>2 162</u>

29. Čistý zisk z finančných operácií

	2006	2005
Menové deriváty a transakcie	1 026	907
Úrokové deriváty	37	(18)
Cenné papiere	<u>78</u>	<u>133</u>
	<u>1 141</u>	<u>1 022</u>

30. Ostatné prevádzkové výnosy

	2006	2005
Nájomné	53	50
Refundácia poistného od klientov	106	64
Prijaté náhrady od klientov	39	38
Ostatné služby	15	137
Zisk z predaja hmotného majetku	39	187
Ostatné	<u>34</u>	<u>50</u>
	<u>286</u>	<u>526</u>

31. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2006	2005
Mzdy	(1 699)	(1 848)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(613)	(566)
Rezerva na odstupné (pozn. 23)	(37)	28
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 23)	<u>(17)</u>	<u>-</u>
	<u>(2 366)</u>	<u>(2 386)</u>

Celkový počet zamestnancov banky k 31. decembru 2006 bol 3 593 (2005: 3 932).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu za rok 2006 bola 99 miliónov Sk (2005: 90 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá banka iný systém dôchodkového zabezpečenia.

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



32. Ostatné prevádzkové náklady

	2006	2005
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(144)	(535)
Údržba IT systémov	(292)	(318)
Poštovné a telekomunikačné služby	(327)	(305)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(349)	(343)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(185)	(194)
Reklama	(296)	(266)
Odborné služby	(176)	(200)
Bezpečnostné služby	(128)	(143)
Kancelárske potreby	(109)	(110)
DPH a ostatné dane	(186)	(187)
Poistné	(147)	(116)
Rezerva na súdne spory (pozn. 24)	102	35
Zaplatené súdne spory	(12)	(14)
Prepravné	(17)	(23)
Školenia	(38)	(42)
Cestovné	(28)	(34)
Ostatné prevádzkové náklady	(39)	(111)
	<u>(2 371)</u>	<u>(2 906)</u>

33. Opravné položky a rezervy

	2006	2005
Použitie opravných položiek (pozn. 11)	1 390	308
Zníženie záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 24)	<u>410</u>	<u>236</u>
	1 800	544
Predaný dlhodobý majetok	(68)	-
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(1 110)	(730)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(713)	(104)
Výnosy z odpísaných úverov	245	60
Výnosy z postúpených úverov	<u>213</u>	<u>85</u>
	<u>(1 365)</u>	<u>(689)</u>
	<u>367</u>	<u>(145)</u>

Pohľadávky banky boli predané tretej strane pred 31. decembrom 2006 bez možnosti spätného postihu.



34. Daň z príjmov

	2006	2005
Splatná daň z príjmov	(187)	(444)
Odložená daň z príjmov	(860)	8
	<u>(1 047)</u>	<u>(436)</u>

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

	2006	2005
Opravné položky na úvery a cenné papiere	(707)	65
Oprávky a opravné položky na hmotný majetok	(136)	(57)
Ostatné záväzky a rezervy	(1)	(24)
Daňové straty	(22)	24
Ostatné	6	-
	<u>(860)</u>	<u>8</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2006 a 2005.

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

	2006	2005
Zisk pred zdanením	4 805	4 429
Daňová sadzba	19 %	19 %
Teoretická daň	(913)	(842)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	(124)	155
Úpravy splatnej dane minulých období	<u>(10)</u>	<u>251</u>
Daňový náklad		
Efektívna daňová sadzba	(1 047) 22 %	(436) 10 %

35. Zisk pred zmenami prevádzkových aktivít a pasív

	2006	2005
Zisk pred zdanením	<u>4 805</u>	<u>4 429</u>
Úpravy:		
Amortizácia	304	291
Odpisy	586	654
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie a na predaj	(11)	4
Úrokové výnosy	(11 292)	(10 321)
Úrokové náklady	4 711	3 249
Výnosy z dividend	(139)	(29)
Zisk z predaja hmotného majetku	(39)	(187)
Rezervy a opravné položky	(416)	83
Prijaté úroky	11 794	9 933
Zaplatené úroky	(4 499)	(3 263)
Prijaté dividendy	139	29
Uhradená daň	<u>(1 282)</u>	<u>(272)</u>
	<u>4 661</u>	<u>4 600</u>



36. Odhadovaná reálna hodnota niektorých aktív a pasív

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

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk
Účtovné hodnoty peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približujú k ich reálnej hodnote.

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

(c) Úvery poskytnuté klientom
Reálna hodnota úverov s pohyblivými výnosmi, ktorých úroková sadzba sa pravidelne mení bez výraznej zmeny v úverovom riziku, sa vo všeobecnosti približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota úverov s pevnými úrokovými sadzbami sa odhaduje

pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe úrokových sadzieb, ktoré v súčasnosti platia pre úvery s podobnými podmienkami pre dlžníkov s podobnou bonitou. Reálna hodnota klasifikovaných úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo na základe ocenennej hodnoty príslušného zabezpečenia, ak je k dispozícii. Úvery s pevnou úrokovou sadzbou predstavujú len zlomok celkovej účtovnej hodnoty, a preto sa reálna hodnota všetkých úverov poskytnutých klientom približuje k účtovným hodnotám k dátumu súvahy. Pri výpočte reálnej hodnoty sa neberú do úvahy opravné položky. Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

(d) Investície držané do splatnosti
Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu „Investície držané do splatnosti“ k 31. decembru 2006 dosiahla 86 757 miliónov Sk (2005: 95 524 miliónov Sk) a bola vypočítaná pomocou diskontovaných budúcich peňažných tokov pri použití sadzieb prevládajúcich na trhu.

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

(f) Emitované dlhové cenné papiere
Reálna hodnota dlhových cenných papierov emitovaných bankou vychádza z kótovaných trhových cien. Keď nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa rovná odhadu, ktorý vykonala banka. Reálna hodnota emitovaných dlhových cenných papierov sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.



37. Splatnosť aktív a záväzkov / riziko likvidity

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

vykazujú spoločne v kategórii „Nešpecifikované“.

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

Zostatkové doby splatnosti aktív a pasív boli nasledovné:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikovane	Spolu
K 31. decembru 2006							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 872	-	-	-	-	-	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	-	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	35 233	95	632	2 606	-	-	38 566
Finančný majetok na obchodovanie	53	11	50	116	285	-	515
Derivátové finančné nástroje	601	147	871	406	260	103	2 388
Finančný majetok na predaj	-	7	11	2 581	-	68	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	-	-	-	-	-	15	15
Úvery poskytnuté klientom	5 146	4 557	20 003	24 850	30 410	4 203	89 169
Investície držané do splatnosti	2 009	651	827	63 024	20 069	-	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	-	-	-	-	-	2 485	2 485
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	887	887
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	6 217	6 217
Splatné daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	536	536
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-	360	360
	47 914	8 442	22 394	93 583	51 024	14 874	238 231
Záväzky							
Záväzky voči centrálnym bankám	2 847	-	-	9	-	-	2 856
Záväzky voči bankám	6 827	2	1	239	833	-	7 902
Derivátové finančné nástroje	361	389	589	375	237	103	2 054
Vklady a úvery od klientov	149 434	11 943	15 739	1 968	-	-	179 084
Emitované dlhové cenné papiere	15	24	1 191	14 047	7 001	-	22 278
Odložené daňové záväzky	-	-	-	-	-	244	244
Rezervy	-	-	-	-	-	1 044	1 044
Ostatné záväzky	520	-	-	-	-	1 038	1 558
	160 004	12 358	17 520	16 638	8 071	2 429	217 020
Čistá súvahová pozícia	(112 090)	(3 916)	4 874	76 945	42 953	12 445	21 211
K 31. decembru 2005							
Aktíva spolu	63 055	5 816	18 020	68 585	52 516	16 933	224 925
Záväzky spolu	159 681	12 098	9 951	9 552	7 283	5 192	203 757
Čistá súvahová pozícia	(96 626)	(6 282)	8 069	59 033	45 233	11 741	21 168

38. Menová štruktúra aktív a záväzkov

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

	SK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
K 31. decembru 2006						
Aktíva						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4 068	329	96	190	189	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	25 238	8 497	3 447	592	792	38 566
Finančný majetok na obchodovanie	515	-	-	-	-	515
Derivátové finančné nástroje	2 388	-	-	-	-	2 388
Finančný majetok na predaj	2 639	2	-	26	-	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	15	-	-	-	-	15
Úvery poskytnuté klientom	69 483	15 627	834	3 223	2	89 169
Investície držané do splatnosti	84 938	1 592	-	-	50	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	2 485	-	-	-	-	2 485
Nehmotný majetok	885	-	-	2	-	887
Hmotný majetok	6 213	-	-	4	-	6 217
Splatné daňové pohľadávky	536	-	-	-	-	536
Ostatné aktíva	279	76	-	5	-	360
	202 656	26 123	4 377	4 042	1 033	238 231
Záväzky						
Záväzky voči centrálnym bankám	2 734	30	-	92	-	2 856
Záväzky voči bankám	6 264	1 261	4	-	373	7 902
Derivátové finančné nástroje	2 054	-	-	-	-	2 054
Vklady a úvery od klientov	150 557	18 957	4 849	3 782	939	179 084
Emitované dlhové cenné papiere	17 075	5 203	-	-	-	22 278
Odložené daňové záväzky	244	-	-	-	-	244
Rezervy	1 044	-	-	-	-	1 044
Ostatné záväzky	1 531	10	10	6	1	1 558
	181 503	25 461	4 863	3 880	1 313	217 020
Čistá súvahová pozícia	21 153	662	(486)	162	(280)	21 211
Podsúvahové aktíva	25 102	13 251	14 994	3 591	1 944	58 882
Podsúvahové záväzky	(25 690)	(13 130)	(14 486)	(296)	(1 598)	(55 200)
Čistá podsúvahová pozícia	(588)	121	508	3 295	346	3 682
Čistá pozícia celkom	20 565	783	22	3 457	66	24 893
K 31. decembru 2005						
Čistá súvahová pozícia	31 990	(5 719)	(4 584)	(12)	(507)	21 168
Čistá podsúvahová pozícia	(10 993)	5 962	4 505	(14)	486	(54)
Čistá pozícia celkom	20 997	243	(79)	(26)	(21)	21 114



39. Riziko úrokovej miery

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

Tabuľka na tejto strane poskytuje informácie o tom, do akej miery je banka vystavená rizikám úrokovej miery, a to buď na základe zmluvnej splatnosti finančných

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

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

Bežné účty, nostro a loro účty nereagujú na pohyby úrokových sadzieb a sú uvedené v stĺpci „Nešpecifikované“.

Štruktúra precenenia aktív a záväzkov bola nasledovná:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
K 31. decembru 2006							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 872	-	-	-	-	-	4 872
Štátne a iné pokladničné poukážky	-	2 974	-	-	-	-	2 974
Pohľadávky voči bankám	35 681	610	572	769	-	934	38 566
Finančný majetok na obchodovanie	117	11	50	52	285	-	515
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 388	2 388
Finančný majetok na predaj	-	7	11	2 581	-	68	2 667
Dlhodobý majetok na predaj	-	-	-	-	-	15	15
Úvery poskytnuté klientom	22 009	14 895	21 222	15 837	3 596	11 610	89 169
Investície držané do splatnosti	31 570	12 854	4 586	17 501	20 069	-	86 580
Podielové cenné papiere a vklady	-	-	-	-	-	2 485	2 485
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	887	887
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	6 217	6 217
Splatné daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	536	536
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-	360	360
	94 249	31 351	26 441	36 740	23 950	25 500	238 231
Záväzky							
Záväzky voči centrálnym bankám	-	9	-	-	-	2 847	2 856
Záväzky voči bankám	4 974	182	1	89	-	2 656	7 902
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 054	2 054
Vklady a úvery od klientov	92 262	9 876	12 700	777	-	63 469	179 084
Emitované dlhové cenné papiere	3 088	6 535	2 691	5 463	4 501	-	22 278
Odložené daňové záväzky	-	-	-	-	-	244	244
Rezervy	-	-	-	-	-	1 044	1 044
Ostatné záväzky	-	-	-	-	-	1 558	1 558
	100 324	16 602	15 392	6 329	4 501	73 872	217 020
Čistá súvahová pozícia	(6 075)	14 749	11 049	30 411	19 449	(48 372)	21 211
Podsúvahové aktíva	35 727	15 312	33 349	13 883	4 379	3 793	106 443
Podsúvahové záväzky	(32 560)	(12 063)	(39 816)	(13 790)	(4 179)	(352)	(102 760)
Čistá podsúvahová pozícia	3 167	3 249	(6 467)	93	200	3 441	3 683
Čistá pozícia k 31. decembru 2006	(2 908)	17 998	4 582	30 504	19 649	(44 931)	24 894
Čistá pozícia k 31. decembru 2005	(50 435)	24 243	10 252	22 450	12 823	1 781	21 114

39. Riziko úrokovej miery (pokračovanie)

Priemerné úrokové miery pre finančné aktíva a záväzky:

	2006	2005
	%	%
Aktíva		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,35	0,96
Štátne a iné pokladničné poukážky	4,19	2,89
Pohľadávky voči bankám	3,64	2,89
Finančný majetok na obchodovanie	5,60	4,49
Finančný majetok na predaj	3,57	0,97
Úvery poskytnuté klientom	7,00	6,20
Investície držané do splatnosti	3,85	4,82
Záväzky		
Záväzky voči bankám	2,36	2,17
Vklady a úvery od klientov	2,00	1,45
Emitované dlhové cenné papiere	4,34	4,79

40. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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



Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2006 a 2005:

	2006	2005
Poskytnuté úvery		
Vrcholový manažment	6	8
Pridružené podniky	10 410	570
	<u>10 416</u>	<u>578</u>
Klientské účty		
Vrcholový manažment	26	19
Pridružené podniky	6 289	4 399
	<u>6 315</u>	<u>4 418</u>
Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	3 571	5 792
Cenné papiere		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	2 599	568

41. Rozdelenie zisku

Dňa 6. apríla 2006 schválili akcionári banky nasledovné rozdelenie zisku za rok 2005:

Prídel do sociálneho fondu	40
Prídel do zákonného rezervného fondu	100
Dividendy akcionárom	3 699
Nerozdelený zisk	18
	<u>3 857</u>

Navrhované rozdelenie zisku za rok 2006:

Dividendy akcionárom	2 816
Nerozdelený zisk	942
	<u>3 758</u>

42. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke k 31. decembru 2006.



43. Odsúhlasenie s individuálnou účtovnou závierkou podľa SAS

Odsúhlasenie čistého zisku za rok končiaci sa 31. decembra 2005 a vlastného imania k 1. januáru 2005 a k 31. decembru 2005 vykázaného podľa slovenských účtovných štandardov („SAS“) v individuálnej účtovnej závierke banky za rok 2005 s touto individuálnou účtovnou závierkou je nasledovné:

	Čistý zisk za rok 2005
Vykázané v individuálnej štatutárnej účtovnej závierke podľa SAS	3 857
Prídel do sociálneho fondu	(40)
Umorovaná hodnota	(113)
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	<u>289</u>
Zisk podľa IFRS	<u><u>3 993</u></u>

	Vlastné imanie k 1. januáru 2005
Vykázané v individuálnej štatutárnej účtovnej závierke podľa SAS	19 880
Prídel do sociálneho fondu	(35)
Umorovaná hodnota	(107)
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	<u>179</u>
Vlastné imanie podľa IFRS	<u><u>19 917</u></u>

	Vlastné imanie k 31. decembru 2005
Vykázané v individuálnej štatutárnej účtovnej závierke podľa SAS	20 958
Prídel do sociálneho fondu	(40)
Umorovaná hodnota	(219)
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	<u>469</u>
Vlastné imanie podľa IFRS	<u><u>21 168</u></u>

Prídel do sociálneho fondu predstavuje rozdielny postup pri vykazovaní podľa IFRS a slovenských účtovných štandardov. Podľa SAS bol prídel do sociálneho fondu tvorený zo zisku po zdanení. IFRS vyžadujú vykázanie všetkých zamestnaneckých požitkov do nákladov v príslušnom období.

Úprava umorovanej hodnoty predstavuje rozdielne vykazovanie úrokov podľa SAS a podľa IFRS. IFRS vyžadujú, aby sa úrokové výnosy účtovali použitím efektívnej úrokovej miery pre všetky druhy finančných nástrojov.

Úprava dcérskych, pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov vyplýva z rozdielnej metodiky oceňovania podľa SAS a IFRS.





Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta

V roku 2006 VÚB, a.s., vydala 7 emisií hypotekárnych záložných listov, a to:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XX.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XX.
ISIN:	SK4120004946 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	500 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	50 ks po 10 000 000 Sk
Dátum emisie:	9.3.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	9.3.2021
Úrokový výnos dlhopisu:	4,3 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXI.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXI.
ISIN:	SK4120004938 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	500 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	500 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	10.3.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	10.3.2011
Úrokový výnos dlhopisu:	3M BRIBOR + 0,07 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXII.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXII.
ISIN:	SK4120005026 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	60 000 000 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	1 200 ks po 50 000 EUR
Dátum emisie:	29.6.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	29.6.2011
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,17 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIII.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXIII.
ISIN:	SK4120005141 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	60 000 000 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	60 ks po 1 000 000 EUR
Dátum emisie:	26.10.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	26.10.2011
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,15 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIV.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXIV.
ISIN:	SK4120005174 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	1 500 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	1 500 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	24.11.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	24.11.2011
Úrokový výnos dlhopisu:	6M BRIBOR + 0,08 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	polročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXV.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXV.
ISIN:	SK4120005190 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	30 000 000 EUR
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	30 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	5.12.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	5.12.2011
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,16 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXVI.

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXVI.
ISIN:	SK4120005265 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	600 000 000 Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	600 ks po 1 000 000 Sk
Dátum emisie:	14.12.2006
Dátum splatnosti dlhopisu:	14.12.2009
Úrokový výnos dlhopisu:	4,6 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.

Rok 2006 sa vo VÚB niesol v znamení zvyšovania efektivity a racionalizácie nákladov popri ambiciózných rastových cieľoch. Hoci boli prevádzkové výnosy negatívne ovplyvnené umorením reštrukturalizačných dlhopisov, banke sa podarilo uchovať si v tejto kategórii rastový trend. Konsolidované ukazovatele banky za rok končiaci 31. 12. 2006 poukazujú najmä na vynikajúce výsledky na poli zvyšovania efektivity. Naozaj, prevádzkové náklady sa banke podarilo v medziročnom porovnaní znížiť o chvályhodných 6 % predovšetkým vďaka viac než 13 %-nému poklesu administratívnych výdavkov. Pomer nákladov k výnosom sa tak znížil o vyše 4 percentuálne body a dosiahol 55 %.

Celkové konsolidované aktíva banky sa v roku 2006 zvýšili o 6 % podporené nárastom úverov voči klientom, ako aj bankám. Rast pohľadávok voči klientom dosiahol 8 %. Ich pomer na celkových aktívach sa oproti predchádzajúcemu roku opäť zvýšil a dotiahol sa na úroveň cenných papierov, kto-

ré zvykli tvoriť najvýraznejšiu časť bilančnej sumy banky. Rozvíjanie úverového portfólia čoraz širšiemu spektru klientov je jedným z pilierov, o ktoré sa opiera stratégia rastu VÚB, a.s. S tým súvisí aj pokračujúci rozvoj dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding, cez ktorú banka v roku 2006 sprostredkovala významný objem pôžičiek pre občanov.

Vklady od klientov, ktoré tvoria tri štvrtiny bilančnej sumy banky, sa v roku 2006 zvýšili o silných 10 % podporené vývojom úrokových sadzieb. Správcovská spoločnosť VÚB Asset Management má za sebou náročný rok, ku koncu ktorého sa jej podarilo obrátiť nepriaznivý trend, vďaka čomu stabilizovala objem prostriedkov pod jej správou na úrovni 24 mld. Sk. Dôchodková správcovská spoločnosť VÚB Generali, d.s.s., ktorá je 50 %-nou dcérskou spoločnosťou banky, posilnila svoju pozíciu na trhu dôchodkového sporenia spravujúc ku koncu roka aktíva v hodnote 4,2 mld. Sk.



Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok

Ciele banky na rok 2007 sa zameriavajú predovšetkým na zdravý rast výnosov, a tým aj objemov. Strategické priority predchádzajúceho roku ostávajú stále aktuálne, v roku 2007 sa banka chce sústrediť najmä na:

Zdravý rast aktív retailového bankovníctva

- rast aktív v spotrebnom financovaní prostredníctvom dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding
- udržanie a posilnenie vedúcej pozície na trhu hypotekárnych aktív
- posilnenie pozície banky v segmente živnostníkov

Posilnenie pozície v oblasti sporenia a kolektívneho investovania

- rast aktív a trhového podielu dcérskej spoločnosti VÚB Asset Management
- zlepšenie ponuky depozitných produktov pre súkromnú klientelu
- rozvíjanie príležitostí penzijného sporenia – dcérskej spoločnosti VÚB Generali, d.s.s.

Systematický a zdravý rast segmentu malých a stredných podnikov

- podpora krížového predaja
- vytvorenie úzkej spolupráce medzi obchodnými útvarmi banky podnecujúc tak využívanie širšej produktovej palety

Stratégia rastu by sa mala prejavíť vo zvýšení výnosov banky o viac než 10 %. Rast úročených aktív, by mal viesť k významnému nárastu úrokových výnosov, ktorý by mal byť sprevádzaný rastom výnosov z poplatkov a provízií. Pokračujúci dôraz na vysokú efektivitu by mal držať na uzde prevádzkové náklady, vďaka čomu banka počíta s opätovným znížením pomeru nákladov k výnosom smerom k úrovni 50 %.

V roku 2007 plánuje VÚB, a.s., dosiahnuť prevádzkový zisk 6,3 miliardy Sk. Hospodársky výsledok by sa mal zvýšiť na 4,2 miliardy Sk, čo predstavuje voči roku 2006 nárast o 12 %.



Retailová obchodná sieť

I. Retailová obchodná sieť VÚB, a.s.

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – západ				
Univerzálne retailové pobočky				
Bratislava – Gorkého	813 20	Gorkého 7	02/59 55 79 13,	59 55 80 90
Bratislava – Poštová	811 01	Poštová 1	02/59 55 85 72	54 41 79 26
Bratislava – Dúbravka	841 01	Schneidera Trnavského 6/A	02/64 28 60 05	64 28 62 05
Bratislava – Dunajská	815 79	Dunajská 24	02/59 55 71 65	52 96 71 36
Malacky	901 01	Záhorácka 15	034/772 38 47	772 38 48
Retailové pobočky				
Bratislava – Lamač	841 03	Heyrovského 1	02/64 78 07 22	64 78 07 26
Bratislava – Devínska N. Ves	841 07	Eisnerova 48	02/64 77 64 85	64 77 65 50
Bratislava – Šintavská	851 01	Šintavská 24	02/63 83 71 60	63 83 70 97
Bratislava – Dlhé Diely	841 05	L. Fullu 5	02/65 31 66 09	65 31 66 02
Bratislava – Špitálska	811 01	Špitálska 10	02/52 92 30 16	52 96 54 22
Bratislava – Rovniankova	851 02	Rovniankova 3/A	02/63 82 16 27	63 82 16 08
Bratislava – Karlova Ves	841 04	Borská 3	02/50 55 29 10	65 42 58 25
Bratislava – Vlastenecké nám.	851 01	Vlastenecké námestie 6	02/62 24 80 40	62 24 81 38
Bratislava – Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/63 45 44 00	63 45 12 60
Bratislava – TESCO	811 08	Kamenné námestie 1	02/52 96 23 03	52 96 23 05
Bratislava – Štefanovičova	811 04	Štefanovičova 14	02/52 49 18 16	52 49 18 19
Retailové expozitúry				
Bratislava – Kramáre	833 40	Limbová 1	02/54 77 28 46	54 78 80 84
Bratislava – Obchodná	811 04	Obchodná 74	02/52 73 38 98	52 73 38 97
Bratislava – Nobelovo nám.	851 01	Nobelovo námestie 5	02/63 45 42 31	63 45 42 32
Bratislava – Ovsíštské nám.	851 04	Ovsíštské námestie 1	02/62 41 42 80	62 41 42 78
Bratislava – Zámocká	811 01	Zámocká ulica 38	02/54 41 18 11	54 41 18 35
Stupava	900 31	Mlynská 1	02/65 93 67 34	65 93 67 35
Hypotekárne centrá				
Bratislava – Štefanovičova	811 04	Štefanovičova 14	02/59 55 84 26	5556 78 29
Bratislava – Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/59 55 84 26	55 56 78 29
Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – východ				
Univerzálne retailové pobočky				
Bratislava – Ružinov	827 61	Jašíkova 8	02/48 56 86 12	43 33 93 69
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/50 55 24 08	55 56 66 36
Bratislava – Dolné hony	821 06	Kazanská 41	02/50 55 29 25	45 25 83 00
Pezinok	902 01	Štefánikova 14	033/641 30 73	641 30 77
Retailové pobočky				
Bratislava – Dulovo nám.	821 08	Dulovo nám. 1	02/55 96 96 06	55 96 94 55
Bratislava – Miletičova	821 09	Miletičova 21	02/55 56 58 02	55 56 72 01
Bratislava – Slovaft	821 10	Vlčie hrdlo 1	02/45 52 47 16	45 24 77 29
Bratislava – Rača	831 06	Detvianska 22	02/44 87 10 34,	44 87 10 25
Bratislava – Krížna	821 08	Krížna 54	02/50 22 33 00	55 42 59 41
Bratislava – Polus	831 04	Vajnorská 100	02/44 44 11 84	44 44 11 85
Senec	903 01	Námestie 1. mája 25	02/459 2 61 67	45 92 42 48
Bratislava – SP Soravia	82104	Cesta na Senec 2/A	02/44 45 48 39,	44 45 48 43
Bratislava – Avion	82104	Galvaniho 7	02/43 42 03 13	43 42 03 15
BC Apollo	82109	Mlynské nivy 45	02/50 55 29 19	53 41 20 07



Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Retailové expozitúry				
Bratislava – Vrakuňa	822 02	Širavská 7	02/45 52 20 06	45 52 21 38
Bratislava – Račianska	831 03	Račianska 54	02/44 45 38 92	44 45 38 88
Bratislava – Bajkalská	821 08	Bajkalská 4	02/55 42 34 21	55 42 34 23
Bratislava – Račianske mýto	831 02	Račianske Mýto 3	02/44 44 21 31	44 44 21 31
Dunajská Lužná	900 42	Nové Košariská	02/45 98 12 38	45 98 12 39
Ivanka pri Dunaji	900 28	Štefánikova 25/A	02/50 55 29 06	45 94 50 42
Modra	900 01	Štúrova 68	033/647 55 79	647 55 35
TESCO Pezinok	902 01	Myslenická 2/B	033/642 32 15	64 23 210
Hypotekárne centrá				
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/50 55 22 64	55 56 78 29

Regionálna retailová obchodná sieť Trnava

Univerzálne retailové pobočky

Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/556 98 32	556 98 30
Skalica	919 01	Potočná 20	034/664 45 07	664 67 78
Trnava – Hlavná	917 68	Hlavná 31	033/556 99 77	556 99 87
Dunajská Streda	929 35	Alžbetínske nám. 328	031/557 01 42	557 01 59
Galanta	924 41	Mierové námestie 2	031/783 83 55	780 60 29
Hlohovec	920 01	Podzámska 37	033/742 52 50	742 43 29
Myjava	907 01	Nám. M. R. Štefánika 525/21	034/621 25 94	621 25 95
Piešťany	921 01	Námestie slobody 11	033/774 18 70	772 10 80
Senica	905 01	Nám. oslobodenia 8	034/694 39 52	694 39 84
Sereď	926 00	Cukrovarská 3013/1	031/789 33 22,	789 46 50
Šafa	927 00	Hlavná 5	031/770 71 22	770 45 76
Šamorín	931 01	Hlavná 64	031/562 43 01	562 43 05

Retailové pobočky

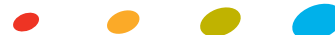
Holíč	908 51	Bratislavská 1518/7	034/668 23 89	668 44 73
Trnava – Arkadia	917 01	Veterná 40/A	033/550 10 01	593 66 43

Retailové expozitúry

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

Hypotekárne centrá

Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/556 98 99	556 9937
----------------------	--------	---------------	---------------	----------



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

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

Regionálna retailová obchodná sieť Žilina

Univerzálne retailové pobočky

Žilina	010 43	Na bráne 1	041/567 80 50	724 71 36
Bytča	014 01	Sidónie Sakalovej 138/1	041/553 35 58	553 35 79
Čadca	022 24	Fraňa Kráľa 1504	041/432 28 11	433 10 95
Dolný Kubín	026 12	Radlinského 1712/34	043/581 39 24	586 40 06
Martin	036 53	M. R. Štefánika 2	043/413 56 77	424 72 97
Námestovo	029 01	Hviezdoslavovo nám. 200/5	043/552 31 83,	552 31 75

Retailové pobočky

Žilina – Nám. A. Hlinku	010 43	Nám. A. Hlinku 1	041/562 61 91	562 61 94
Žilina – Dubeň	010 08	Vysokoškolákov 52	041/500 03 05	500 03 16
Kysucké Nové Mesto	024 01	Námestie slobody 184	041/421 29 39	421 36 87
Rajec	015 01	Hollého 25	041/542 32 32	542 28 77
Trstená	028 01	Nám. M. R. Štefánika 15	043/539 24 79	539 25 30
Turčianske Teplice	039 01	Hájska 3	043/492 40 17	492 40 18
Turzovka	023 54	R. Jašíka 20	041/435 22 06,	435 25 79
Tvrdošín	027 44	Trojčinné nám. 191	043/435 22 06	435 25 79
Vrútky	038 61	1. čsl. brigády 12	043/428 4316	428 41 33
Martin – OC Tulip	036 01	Pltníky 2	043/413 47 13	413 47 13

Retailové expozitúry

Krásno nad Kysucou	023 02	1. mája 1255	041/438 52 85	438 53 94
Nižná	027 43	Nová Doba 481	043/538 21 62	538 21 63
DP Skalité	023 14	Obv. zdrav. stred. 1149	041/437 63 67	437 63 66
DP Turany	038 53	Obchodná 13	043/429 22 65	429 25 29
Zákamenné	029 56	Zákamenné 18	043/559 22 95	559 22 95

Hypotekárne centrá

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

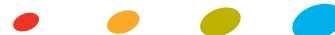
Regionálna retailová obchodná sieť Banská Bystrica

Univerzálne retailové pobočky

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

Retailové pobočky

Banská Bystrica – Dolná	975 55	Dolná 17	048/412 39 01	412 39 08
Banská Štiavnica	969 01	Radničné námestie 15	045/692 11 07	692 10 47



Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Brezno	977 01	Nám. M. R. Štefánika 27/22	048/611 28 29	611 55 95
Detva	962 11	M. R. Štefánika 65	045/545 58 71	545 54 61
Fíľakovo	986 01	Biskupická 1	047/438 18 02	438 22 27
Hnúšťa	981 01	Francisciho 372	047/542 32 37	542 22 41
Krupina	963 01	Svätotrojičné námestie 8	045/551 10 93	551 14 31
Nová Baňa	968 01	Námestie slobody 11	045/685 04 16	685 51 15
Retailové expositúry				
DP Dudince	962 71	Dudince 142	045/558 34 32	558 34 32
DP Hajnáčka	980 33	Hajnáčka 105	047/569 22 95	569 22 95
Hriňová	962 05	Hriňová 1612	045/549 72 21	549 72 21
Kremnica	967 01	Medzibránie 11	045/674 30 67	674 38 61
Poltár	987 01	Sklárska ulica	047/422 35 27	422 33 70
DP Slovenská Ľupča	976 13	Námestie SNP 12	048/418 72 29	418 72 29
Tornaľa	982 01	Hurbanova 19	047/552 26 46	552 26 76
DP Vinica	991 28	Cesta slobody 466/41	047/489 15 01	489 15 02
Žarnovica	966 81	Námestie SNP 26	045/681 21 05	681 23 80
DP Tisovec	980 61	Daxnerova 761	045/549 35 02	549 35 02
Hypotekárne centrá				
Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/450 55 90	450 56 70
Regionálna retailová obchodná sieť Poprad				
Univerzálne retailové pobočky				
Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/772 37 74	772 11 82
Liptovský Mikuláš	031 31	Štúrova 19	044/550 32 51	552 51 49
Rožňava	048 73	Šafárikova 21	058/734 52 59	732 64 21
Ružomberok	034 01	Podhora 48	044/432 29 80	432 31 46
Spišská Nová Ves	052 14	Letná 33	053/418 41 50	441 04 22
Stará Ľubovňa	064 01	Obchodná 2	052/432 21 26	432 34 91
(DP Podolíneč 60401)			052/439 12 90	439 12 95
Retailové pobočky				
Kežmarok	060 01	Hviezdoslavova 5	052/452 48 00	452 48 06
Levoča	054 01	Nám. Majstra Pavla 38	053/451 43 16	451 43 16
Liptovský Hrádok	033 01	J. Martinku 740/56	044/522 16 39	522 13 97
Revúca	050 01	Námestie slobody 3	058/442 25 71	442 15 15
Svit	059 21	Štúrova 87	052/775 51 52	775 51 54
Retailové expositúry				
Poprad – J. Curie	058 01	J. Curie 37	052/772 31 92	772 31 92
DP Dobšiná	049 25	Zimná 126	058/794 16 40	794 16 40
Gelnica	056 01	Banické nám. 52	053/482 14 81	482 11 04
Krompachy	053 42	Lorencova 20	053/447 00 52	447 22 51
Spišská Belá	059 01	Zimná 3	052/459 10 31	458 10 22
Spišské Podhradie	053 04	Mariánske nám. 22	053/454 11 49	454 12 57
DP Starý Smokovec	062 01	Starý Smokovec č. 29	052/442 50 89	442 34 16
DP Podolíneč	062 01	Mnoheľova 2832/9	052/713 50 46	713 50 87
Hypotekárne centrá				
Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	048/713 50 46	713 50 87



Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Regionálna retailová obchodná sieť Prešov				
<i>Univerzálne retailové pobočky</i>				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/735 64 39	735 63 62
Bardejov	085 61	Kellerova 1	054/472 27 54	474 63 89
Humenné	066 80	Námestie slobody 26/10	057/770 51 51	770 51 41
Snina	069 01	Strojárska 2524	057/762 36 09	762 23 28
Svidník	089 27	Centrálna 584/5	054/752 28 62	752 16 91
Vranov nad Topľou	093 01	Námestie slobody 6	057/440 63 98	440 64 39
<i>Retailové pobočky</i>				
Prešov – Hlavná	080 01	Hlavná 61	051/772 24 76	772 36 17
Sabinov	083 01	Námestie slobody 623	051/452 40 81	452 34 92
Stropkov	091 01	Mlynská 692/1	054/742 37 22	742 37 14
<i>Retailové expozitúry</i>				
Giraltovce	087 01	Dukelská 70	054/732 26 81	732 26 25
Hanušovce nad Topľou	094 31	Komenského 52	057/445 26 20	445 28 05
Humenné – Chemes	066 01	Chemlonská 1	057/776 47 59	776 35 95
Lipany	082 71	Nám. sv. Martina 8	051/457 48 48	457 27 77
Medzilaborce	068 10	Mierová 289/1	057/732 15 48	732 15 46
<i>Hypotekárne centrá</i>				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/735 63 84	735 63 83
Regionálna retailová obchodná sieť Košice				
<i>Univerzálne retailové pobočky</i>				
Košice – Bačíkova	042 81	Bačíkova 2	055/681 81 11	678 60 83
Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/681 81 11	681 82 17
Košice – Hlavná	042 31	Hlavná 8	055/681 81 11	622 62 03
Košice – Letná	040 01	Letná 40	055/623 32 13	625 99 79
Michalovce	071 80	Námestie slobody 3	056/640 60 04	643 29 22
Trebišov	075 17	M. R. Štefánika 3197/32	056/ 671 62 04	672 59 01
<i>Retailové pobočky</i>				
Košice – Bukovecká	040 12	Bukovecká 18	055/674 52 48	674 62 53
Košice – OC Optima	040 11	Moldavská cesta 32	055/646 16 26	646 10 43
Moldava nad Bodvou	045 01	Hviezdoslavova 13	055/460 26 91	460 29 92
<i>Retailové expozitúry</i>				
Košice – Ťahanovce	040 13	Americká trieda 15	055/636 60 62	636 60 63
Košice – Sídliisko KVP	040 23	Trieda KVP 1	055/642 96 74	642 96 73
Košice – Trieda L. Svobodu	040 22	Trieda L. Svobodu 12	055/671 81 59	671 81 60
Košice – U.S. Steel	044 54	Vstupný areál U. S. Steel, s.r.o.	055/673 04 23	673 04 23
Michalovce – mesto	071 01	Nám. osloboditeľov 2	056/642 01 55	642 42 81
Sobrance	073 01	Štefánikova 9	056/652 33 00	652 40 48
Strážske	072 22	Námestie A. Dubčeka 300	056/649 16 33	649 16 86
Kráľovský Chlmec	077 01	Hlavná 710	056/632 32 45	632 10 45
Veľké Kapušany	079 01	Sídliisko P. O. Hviezdoslava 79	056/638 30 43	638 21 59
Sečovce	078 01	Nám. sv. Cyrila a Metoda 41/23	056/678 38 53	678 30 33
Košice – Moldavská	040 11	Werferova 3	055/642 08 14	642 08 14
<i>Hypotekárne centrá</i>				
Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/681 82 01	681 82 50



Firemné pobočky

Firemné pobočky	Adresa	Tel.	Fax
BRATISLAVA-Ružinov	Jašíkova 8 827 61 Bratislava	02/4856 8652	02/4329 6250
BRATISLAVA-M. nivy	Mlynské nivy 1 829 90 Bratislava	02/5055 2770	02/5556 7813
Nové Zámky	Hlavné námestie 5 940 33 Nové Zámky	035/690 4501	035/690 4543
NITRA	Štefánikova 44 949 31 Nitra	037/690 4324	037/658 4512
TRENČÍN	Mierové námestie 37 911 62 Trenčín	042/430 9755	042/430 9837
TRNAVA	Dolné bašty 2 917 68 Trnava	033/556 9931	033/556 9895
ŽILINA	Na bráne 1 010 43 Žilina	041/567 8052	041/567 8096
ZVOLEN	Námestie SNP 2093/13 960 94 Zvolen	045/530 7932	045/5307 936
ŽIAR nad HRONOM	Nám. Matice Slovenskej 21 965 56 Žiar nad Hronom	045/670 7848	045/672 4311
LUČENEC	T. G. Masaryka 24 984 35 Lučenec	047/469 5472	047/432 4149
POPRAD	Mnoheľova 2832/9 058 17 Poprad	052/713 5045	052/713 4995
PREŠOV	Masarykova 13 080 70 Prešov	051/735 6386	051/ 735 6406
KOŠICE	Strojárska 11 042 31 Košice	055/681 8345	055/681 8367



Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.

Consumer Finance Holding, a.s.

Sídlo spoločnosti:	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Poskytovanie nebankových úverov
Tel.:	+421/52 786 1760
Fax:	+421/52 786 1764
Riaditeľ:	Ing. Jaroslav Kiska

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

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Kolektívne investovanie, správa a riadenie portfólia
Tel.:	+421/2 5055 2839
Fax:	+421/2 5441 0583
Riaditeľ:	Ing. RNDr. Marián Matušovič, PhD.

VÚB Leasingová, a.s.

Sídlo spoločnosti:	Dunajská 24, 812 38 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Finančný a operačný leasing
Tel.:	+421/2 5055 2709
Fax:	+421/2 5556 6644
Riaditeľ:	JUDr. Oľga Marcinová

VÚB Factoring, a.s.

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Faktoringové a forfaitingové obchody
Tel.:	+421/2 5055 2784
Fax:	+421/2 5055 2012
Riaditeľ:	Ing. Dušan Čižmárik

Recovery, a.s.

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	100 %
Hlavný predmet činnosti:	Správa, vymáhanie a odkupovanie pohľadávok
Tel.:	+421/2 5055 2468
Fax:	+421/2 5556 6644
Riaditeľ:	Ing. Peter Brožek

VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Sídlo spoločnosti:	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Akcionári:	VÚB, a.s. a Generali Poistovňa, a.s.
Podiel VÚB, a.s.	50 %
Hlavný predmet činnosti:	Správa fondov starobného dôchodkového sporenia
Tel.:	+421/2 5933 2270
Fax:	+421/2 5933 2300
Riaditeľ:	Ing. Roman Juráš



Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., k 31. decembru 2006

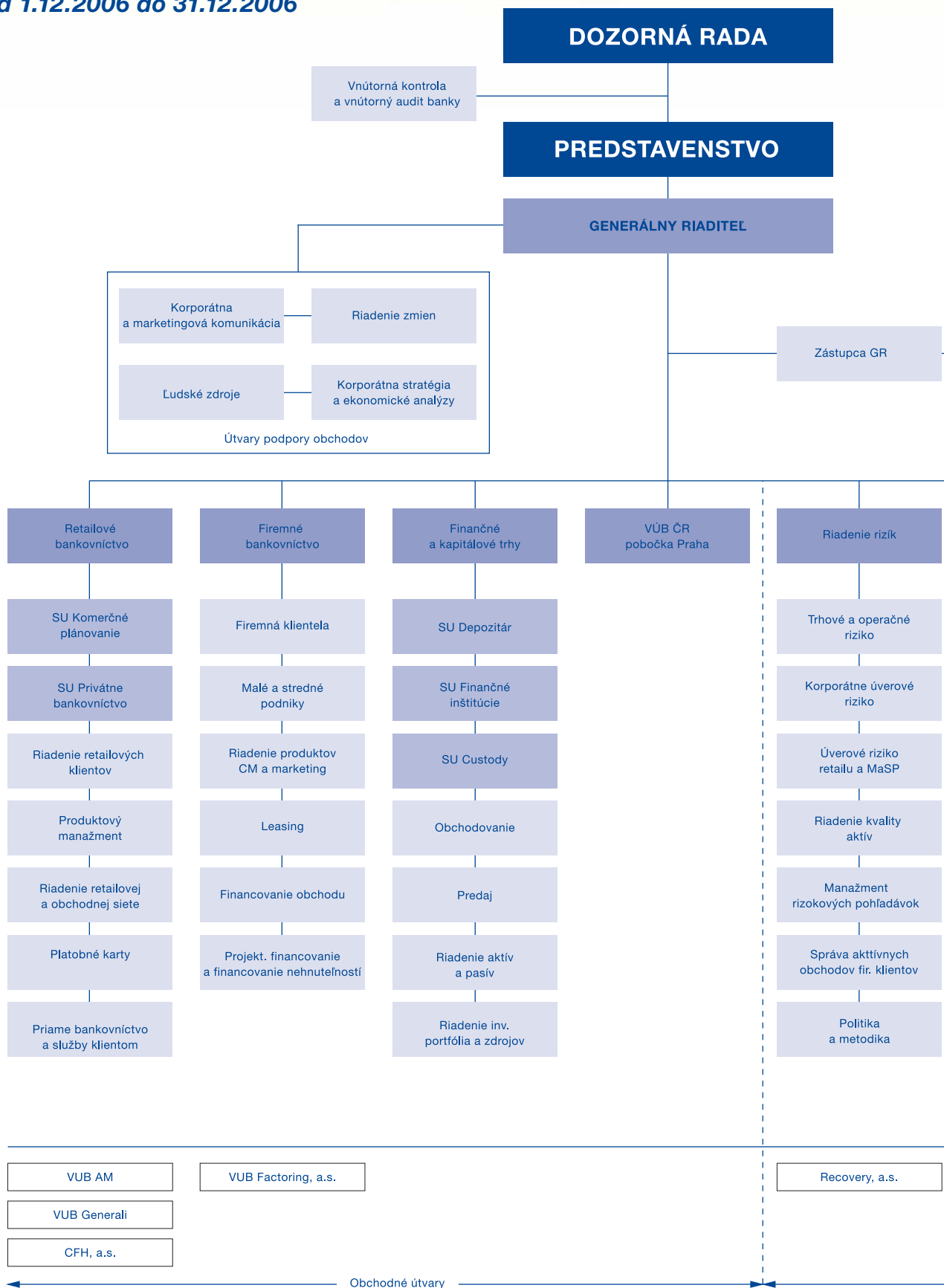
Podľa typu majiteľa	Počet akcií	Podiel v %
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Ostatné právnické osoby	144 100	1,110 331
Fyzické osoby	310 839	2,395 103
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

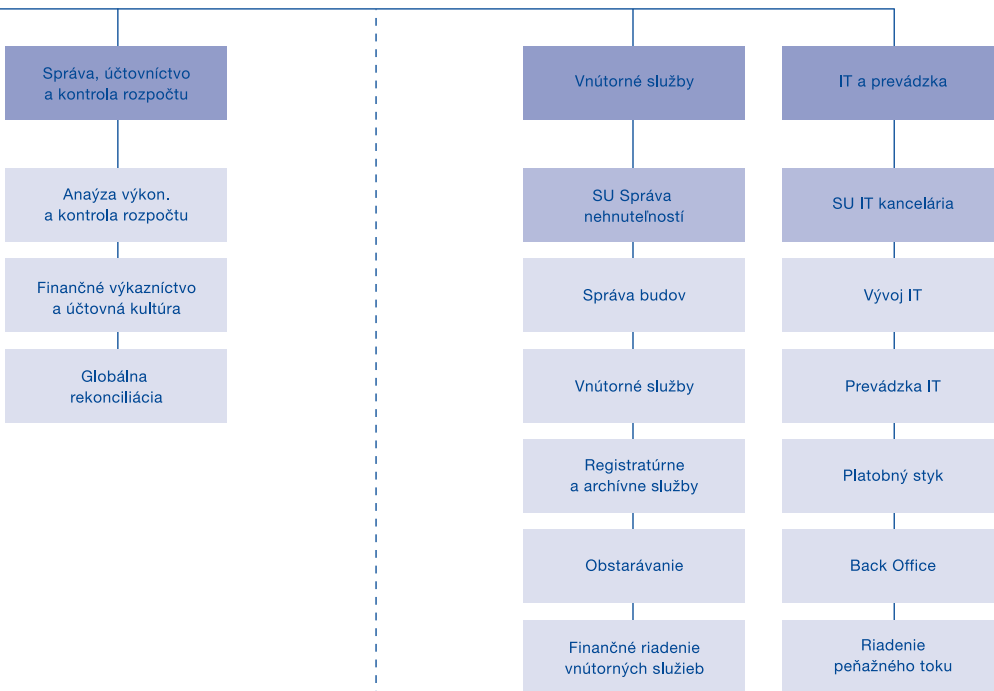
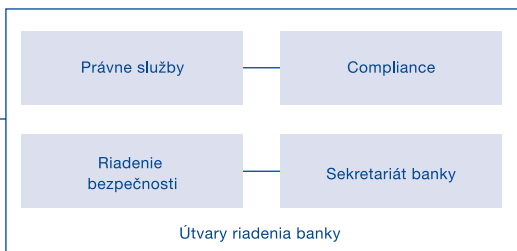
Podľa štátnej príslušnosti majiteľa	Počet akcií	Podiel v %
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Domáci akcionári	383 506	2,955 022
Ostatní zahraniční akcionári	71 433	0,550 412
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 47 191 akcionárov k 31. decembru 2006. Zahraniční akcionári pochádzajú z týchto 13 krajín: Luxembursko (96,526 %), Holandsko (0,138 %), Rakúsko (0,131 %), Nemecko (0,077 %), Švajčiarsko (0,062 %), Česká republika (0,050 %), Litva (0,050 %), Spojené štáty americké (0,008 %), Taliansko (0,002 %), Veľká Británia (0,001 %), Rumunsko, Poľsko a Cyprus.



Organizačná štruktúra VÚB, a.s.
od 1.12.2006 do 31.12.2006





Kontrolné útvary

Podporné útvary



Vyhlásenia o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti

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

A. Organizácia spoločnosti

Predstavenstvo

1. Členmi predstavenstva sú:

Tomas Spurny	predseda predstavenstva
Ignacio Jaquotot	podpredseda predstavenstva
Domenico Cristarella	člen predstavenstva
Mário Drosč	člen predstavenstva (do 13. júla 2006)
Ivan Golian	člen predstavenstva (od 1. januára 2006)
Vladimíra Josefiiová	členka predstavenstva (od 13. júla 2006)
Jozef Kausich	člen predstavenstva
Roman Klaban	člen predstavenstva (do 26. októbra 2006)
Elena Kohútiková	členka predstavenstva (od 26. októbra 2006)
Jonathan Locke	člen predstavenstva

Tomas Spurny – predseda Predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.

Tomas Spurny nastúpil do pozície predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa VÚB, a.s. v máji 2002. Skúsenosti s vedením banky v procese reštrukturalizácie získal počas pôsobenia v Komerčnej banke v Prahe, kde pôsobil od mája 2000 ako člen predstavenstva a bol zodpovedný najmä za oblasť financií a riadenia rizík. Predtým pracoval ako generálny riaditeľ a predseda predstavenstva najväčšieho nebankového vydavateľa platobných kariet CCS Česká spoločnosť pro platební karty. Odborné skúsenosti v oblasti financií získal aj vďaka dlhodobému pôsobeniu v poradenskej firme McKinsey & Company (1994 – 1999).

Ignacio Jaquotot – podpredseda Predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa VÚB, a.s.

Pán Jaquotot nastúpil do pozície zástupcu

generálneho riaditeľa v marci 2005 a za podpredsedu Predstavenstva VÚB, a.s. bol zvolený v apríli 2005. Je zodpovedný za riadenie oblasti podporných a kontrolných činností banky. Pán Jaquotot pôsobí v rámci skupiny Banca Intesa už od roku 1984. Najprv v pozíciách zástupcu riaditeľa pobočky v pobočke bývalej Banca Commerciale Italiana v Madride a neskôr ako riaditeľ pobočky tej istej banky v Barcelone. V roku 1999 bol vyslaný do Južnej Ameriky, kde pôsobil ako generálny riaditeľ Banco Sudameris Uruguay, následne v Banco Sudameris Chile a v Banco Sudameris Paraguay. V Čile a Paraguaji sa podieľal na reštrukturalizácii prevádzky bánk a pôsobil ako miestny koordinátor v procesoch ich predaja.

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

Domenico Cristarella pôsobil od roku 1998 v milánskej centrále Banca Commerciale Italiana (BCI) vo funkcii vedúceho pracovníka zodpovedného za prípravu rozpočtu a analýzu výkonnosti pre celú zahraničnú sieť BCI - dcérske spoločnosti, pobočky a zastupiteľstvá. Pán Cristarella pracoval počas svojho profesionálneho života v mnohých zahraničných pobočkách a dcérskych spoločnostiach v rámci skupiny vrátane BCI Singapore, BCI v Abu Dhabi, Tokiu a New Yorku, kde zastával funkciu finančného riaditeľa.

Mario Drosč – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Retailové bankovníctva (do 13. júla 2006)

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

Ivan Golian – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ pre IT a prevádzku (od 1. januára 2006)

Ivan Golian začal pôsobiť vo VÚB, a.s. po viac ako 8 ročnom pôsobení v manažmente spoločnosti Orange Slovensko vo funkcii riaditeľa úseku a zároveň zástupcu generálneho riaditeľa; bol zodpovedný predovšetkým za projektové riadenie (Corporate Project Management Office) a Úsek informačných systémov. V rokoch 1995-1997 pôsobil ako projektový manažér pre „Banking & Telco Sector“ v Slovenskej a Českej republike v spoločnosti Digital

Equipment Corporation, Slovakia a podieľal sa medzi iným aj na rôznych projektoch pre IRB (Podpora v implementačnej fáze projektu „Bankový systém Profile“, Bezpečnostný projekt, „Disaster solution“, „LinkWorks“) ako aj pre spoločnosti Slovenská pošta, Eurotel, Slovenský štatistický úrad a iné.

Vladimíra Josefiová – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka Odboru ľudských zdrojov (od 13. júla 2006)

Vladimíra Josefiová sa stala novou členkou Predstavenstva a vrchnou riaditeľkou Odboru ľudských zdrojov VÚB banky v júli 2006. Od r. 2003 pôsobila v UniCredit Group ako riaditeľka úseku ľudských zdrojov Živnostenskej banky a od r.2005 aj slovenskej Unibanky. V rámci spoločnosti McKinsey&Company v rokoch 1999-2002 viedla spoluriadila projekty poisťovní a bankových inštitúcií v oblasti stimulácie predajcov v Českej republike, Slovensku, Poľsku a Chorvátsku. Počas rokov 1996-1999 pracovala v spoločnostiach PEPSICO, INC a PEPSI-COLA INTERNATIONAL v oblasti fúzií, akvizícií a strategického plánovania. Počas svojej kariéry pôsobila aj v spoločnostiach Goldman, Sachs & Co, Arthur D. Little, Hex Capital a ako riaditeľka odboru zahraničných investícií Ministerstva privatizácie ČR.

Jozef Kausich – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo

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

Roman Klaban - člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Finančných a kapitálových trhov (do 26. októbra 2006)

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

Vereinsbank CZ, a.s., Praha na pozícii zástupcu treasurera a súčasne vedúceho oddelenia Predaj.

Elena Kohútiková – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku Finančných a kapitálových trhov (od 26. októbra 2006)

Pani Kohútiková bola vstúpila do svojej funkcie členky predstavenstva a vrchnej riaditeľky pre úsek Finančných a kapitálových trhov v októbri 2006. Od r. 1994 do r. 2000 zastávala funkciu členky Bankovej rady NBS. Od r. 2000 do r. 2006 zastávala post viceguvernerky NBS, kde bola zodpovedná za riadenie menovej politiky, operácií na voľnom trhu, riadenie devízových aktív a manažment rizika, riadenie úseku informatiky a odboru výskumu. Centrálnu banku navonok zastupovala v Európskej komisii vo Výbore pre ekonomickú a finančnú politiku /EFC/, bola členkou Výboru pre medzinárodné vzťahy v Európskej centrálnej banke /IRC/, alternátom guvernera NBS v Generálnej rade Európskej centrálnej banky a Svetovej banke a tiež členkou Výboru OECD pre ekonomickú politiku. Do bankovej sféry vstúpila prostredníctvom Štátnej banke Československej, kde pôsobila v rokoch 1990 až 1993, po 8 rokoch ekonomickej výskumnej práce v Ekonomickom ústave SAV v Bratislave, kde pôsobila od r. 1982.

Jonathan Locke - člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Riadenia rizík

Jon Locke bol vymenovaný za člena predstavenstva VÚB, a.s. a zároveň vrchného riaditeľa úseku Riadenia rizík banky v auguste 2003. Pred časom bol pán Locke partnerom v spoločnosti Delloite & Touche v Českej republike. Svoje skúsenosti, najmä v oblasti financií a rizika, získal počas 15-ročného pôsobenia vo finančných inštitúciách, z toho posledných 10 rokov v Strednej a Východnej Európe a Rusku.

2. Predstavenstvo riadi činnosť VÚB, a.s., a rozhoduje o všetkých záležitostiach VÚB, a.s., pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov. Predstavenstvo najmä:

- vykonáva rozhodnutia valného zhromaždenia a dozornej rady;
- zabezpečuje vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov VÚB, a.s.;
- spravuje register emitenta cenných papierov;
- predkladá valnému zhromaždeniu, po predchádzajúcom súhlase a na odporúčanie dozornej rady na schválenie:
 - zmenu stanov;
 - návrhy na zvýšenie a zníženie základného

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

Dozorná rada

Györgyi Surányi - predseda dozornej rady

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

Giovani Boccolini - podpredseda dozornej rady

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

Adriano Arietti - člen dozornej rady

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

Giovanni Bussu - člen dozornej rady (do 30.11.2006)

- vedúci oddelenia úverov pre zahraničné pobočky, finančné inštitúcie a dcérske spoločnosti, Banca Intesa, Taliansko

Paolo Grandi - člen dozornej rady

- Riaditeľ odboru majetkových účastí, Banca Intesa, Taliansko

Massimo Pierdicchi - člen dozornej rady

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

RNDr. Pavel Kárász, CSc. - člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

Ján Mikušinec - člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

Ing. Milan Sedláček - člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

Dozorná rada posudzuje najmä:

- a) návrh predstavenstva na ukončenie obchodovania s akciami spoločnosti na burze a rozhodnutie o tom, že prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou;

- b) informáciu predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov VÚB, a.s.;
- c) správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti s predpokladaným vývojom.

Dozorná rada schvaľuje na návrh predstavenstva najmä:

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

Všeobecne

1. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie spoločnosti. Predstavenstvo VÚB, a.s. volí dozorná rada.
2. Vyššie uvedené životopisné údaje obsahujú informácie o odbornej spôsobilosti členov dozornej rady a predstavenstva vo sfére financií a bankovníctva, ako aj informácie o ich skúsenostiach z praxe, ktoré sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.
3. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú včasný prístup ku všetkým relevantným informáciám. Počas finančného roka 2006 zasadalo predstavenstvo VÚB, a.s. 31-krát. (z toho 26 riadnych zasadnutí a 5 mimoriadnych). Dozorná rada VÚB, a.s. zasadala počas finančného roka 2006 celkom 4-krát. Písomnosti s podrobnými informáciami



sú distribuované v dostatočnom predstihu – pre predstavenstvo spravidla 3 pracovné dni, pre dozornú radu 2 týždne pred termínom zasadnutia, aby sa zabezpečila schopnosť členov dozornej rady a predstavenstva vynášať kvalifikované rozhodnutia v jednotlivých záležitostiach. V prípade potreby sa konajú prezentácie na podporu jednotlivých písomností.

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

B. Vzťahy medzi spoločnosťou a jej akcionármi

1. Banka dodržiava ustanovenia Obchodného zákonníka, týkajúce sa ochrany práv akcionárov, obzvlášť ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej výročných valných zhromaždení.
2. Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého prístupu k informáciám voči všetkým akcionárom v zmysle Kódexu. Ako vyplýva zo zápisnice Valného zhromaždenia, v roku 2006 boli dvaja noví členovia dozornej rady navrhnutí a zvolení po tom, ako bol ich životopis prístupný k nahliadnutiu valnému zhromaždeniu.

C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť

1. Banka uplatňuje prísne pravidlá v oblasti insider dealingu a zabezpečila vyhotovenie zoznamu členov predstavenstva/dozornej rady a zamestnancov, ktorí by mohli byť považovaní za insiderov.
2. Členovia predstavenstva a dozornej rady nemajú žiadnu osobnú zainteresovanosť na obchodných aktivitách banky. Banka dodržiava ustanovenia Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách (ďalej ako „Zákon o bankách“) v znení neskorších predpisov týkajúce sa poskytovania obchodov osobe s osobitným vzťahom k banke. V zmysle Zákona o bankách sa na uzatvorenie obchodu vyžaduje jednomyselný súhlas všetkých členov predstavenstva prijatý na základe písomného rozboru príslušného obchodu.

3. Banka dodržiava Kódex, ako aj pravidlá Burzy cenných papierov v Bratislave, ktoré upravujú zverejňovanie všetkých podstatných informácií. Dodržiavanie uvedených predpisov zo strany spoločnosti zabezpečuje všetkým akcionárom a potencionálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu robiť kvalifikované investičné rozhodnutia.
4. Spoločnosť aktívne podporuje konštruktívny dialóg s inštitucionálnymi investormi a zabezpečuje včasné informovanie všetkých akcionárov o konaní valných zhromaždení a oznamoch prostredníctvom vlastnej internetovej stránky. Tým umožňuje aktívnu účasť tak zahraničným, ako aj domácim investorom.

D. Audítorský výbor, Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie

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

V septembri 2002 schválila Dozorná rada založenie Audítorského výboru. Audítorský výbor má v súčasnosti päť vymenovaných členov vrátane predsedu, ktorý je podpredsedom Dozornej rady. Audítorský výbor zasadá minimálne štvrtročne. Zležitosti, ktoré sú predmetom jeho rokovania, sa týkajú predovšetkým finančných výkazov, vnútorného systému kontrol, externých auditov a dodržiavania predpisov a vykazovacích zodpovedností. Audítorský výbor priebežne prizýva na svoje zasadnutia aj externého audítora banky.

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

Kontrolnú funkciu vykonáva odbor vnútornej kontroly a auditu, ktorého práva a povinnosti určuje dozorná rada. Dozorná rada tiež volí po predchádzajúcom súhlase NBS členov predstavenstva, jej odporúčanie a predchádzajúci súhlas je podmienkou na vymenovanie alebo odvolanie riaditeľa odboru Vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ako aj stanovenie odmeňovania prislúchajúceho týmto funkciám.

E. Prístup spoločnosti k akcionárom

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



