



Všeobecná úverová banka, a.s.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

23. máj 2016

Ponukový program hypotekárnych záložných listov v maximálnom objeme nesplatených dlhopisov 1 500 000 000 EUR s dobou trvania programu 10 rokov

Tento dokument predstavuje základný prospekt dlhových cenných papierov, ktoré sú vydávané v rámci ponukového programu (ďalej len „**Základný prospekt**“), na základe ktorého je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len „**VÚB, a.s.**“, „**Emitent**“ alebo „**Banka**“) oprávnená vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhových cenných papierov - hypotekárnych záložných listov (ďalej aj „**HZL**“ alebo „**Dlhopisy**“) v akejkoľvek mene na základe informácií popísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov (ďalej len „**Program**“). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 1 500 000 000,00 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023. Program schválila Dozorná rada Emitenta dňa 24.10.2012.

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

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

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

Tento Základný prospekt bol vyhotovený dňa 23.5.2016 a to podľa stavu ku dňu jeho vyhotovenia, pokiaľ nie je uvedené inak. Základný prospekt je platný po dobu 12 mesiacov od jeho schválenia Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) za predpokladu jeho aktualizácie v zmysle § 121 ods. 9 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Kedykoľvek počas platnosti tohto Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (ďalej len „**Dodatok**“), ktorý bude po schválení zverejnený rovnakým spôsobom ako Základný prospekt v záujme toho, aby každá verejná ponuka Dlhopisov alebo žiadosť o prijatie na regulovaný trh bola uskutočnená na základe platného a aktuálneho prospektu cenného papiera. Pred uplynutím platnosti Základného prospektu Emitent požiada NBS o schválenie nového základného prospektu, ktorý zverejní rovnakým spôsobom ako tento Základný prospekt. Platnosť tohto Základného prospektu zanikne uplynutím obdobia 12 mesiacov od jeho schválenia NBS na účel verejnej ponuky alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, okrem prípadu, ak pred uplynutím uvedeného obdobia dôjde k schváleniu

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

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

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

OBSAH

I. SÚHRN	4
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	13
2.1 RIZIKÁ VPLYVU MAKROEKONOMICKÉHO PROSTREDIA EMITENTA	13
2.2 RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA EMITENTA	14
2.3 RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV.....	15
III. INFORMÁCIE O EMITENTovi	17
3.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY.....	17
3.2 ZÁKONNÍ AUDÍTORI.....	17
3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	17
3.4 HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA	17
3.5 PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	19
3.5.1 <i>Hlavné aktivity</i>	19
3.5.2 <i>Hlavné trhy</i>	22
3.6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	22
3.7 INFORMÁCIE O TRENDE	24
3.8 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU	24
3.9 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	24
3.9.1 <i>Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady</i>	24
3.9.2 <i>Konflikty záujmov</i>	25
3.10 HLAVNÍ AKCIONÁRI.....	25
3.11 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	26
3.11.1 <i>Historické finančné informácie</i>	26
3.11.2 <i>Audit historických ročných finančných informácií</i>	33
3.11.3 <i>Vek najnovších finančných informácií</i>	33
3.11.4 <i>Predbežné a ostatné finančné informácie</i>	33
3.11.5 <i>Súdne a arbitrážne konania</i>	36
3.11.6 <i>Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta</i>	36
3.12 VÝZNAMNÉ ZMLUVY	36
3.13 INFORMÁCIE TRETEJ STRANY.....	36
3.14 DOKUMENTY NA NAHĽADNUTIE.....	36
3.15 ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV.....	37
IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH	39
4.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY.....	39
4.2 RIZIKOVÉ FAKTORY	39
4.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE.....	39
4.4 INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ/ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE.....	40
4.5 PODMIENKY PONUKY.....	44
4.6 PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ.....	46
4.7 DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	46
4.8 VÝMEDZENIE POJMOV	47
V. INFORMÁCIE O PROGRAME	50
VI. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK	51
VII. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	55
VIII. PRÍLOHY	56

I. SÚHRN

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

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

Návod pre čítanie súhrnu:

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

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

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

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

Oddiel B - Emitent																														
Prvok	Požiadavka na zverejnenie																													
B.1	Názov Emitenta	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.																												
B.2	Domicil a právna forma Emitenta Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť Krajina založenia	Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B. Právna forma: akciová spoločnosť. Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákona o bankách, zákona o cenných papieroch. Slovenská republika.																												
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.																												
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine	<p>VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A.</p> <p>Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Emitent má priamu majetkovú účasť v 10 subjektoch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podielu</th> <th>S í d l o</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2016)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>97,03</td> <td>35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg</td> </tr> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2016)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2016) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším</td> <td>Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130</td> <td>100,00</td> <td>Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td>VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058</td> <td>50,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2016)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2016)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2016) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika	VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika	VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o																											
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2016)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg																											
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2016)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko																											
Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2016) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika																											
	VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika																											
	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika																											
	VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika																											
	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika																											
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa; Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.																												
B.10	Výhrady v auditorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.																												

Vybrané kľúčové historické finančné informácie

Vybrané kľúčové historické finančné informácie z audítorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiace 31.12.2013, 31.12.2014 a 31.12.2015, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS).

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

	2015	2014	2013
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	469 336	405 149	96 820
Pohľadávky voči bankám	178 707	611 003	771 638
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	97 753	1 055	207 674
Derivátové finančné nástroje	46 652	49 937	29 221
Finančný majetok na predaj	1 867 941	1 523 939	1 588 324
Úvery poskytnuté klientom	9 125 909	8 282 781	7 574 317
Investície držané do splatnosti	531 742	533 456	995 831
Pridružené a spoločné podniky	17 635	17 757	14 362
Nehmotný majetok	64 108	58 577	54 807
Goodwill	29 305	29 305	29 305
Hmotný majetok	105 925	111 412	122 108
Odložené daňové pohľadávky	58 804	49 822	41 895
Ostatný majetok	31 647	24 762	30 121
	<u>12 625 464</u>	<u>11 698 955</u>	<u>11 556 423</u>
B.12 Závazky			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	774 354	743 916	781 504
Derivátové finančné nástroje	62 559	62 059	42 884
Vklady a úvery od klientov	8 552 684	7 859 303	7 838 211
Emitované dlhové cenné papiere	1 600 341	1 469 465	1 404 607
Splatné daňové záväzky	9 517	8 137	1 166
Rezervy	25 313	27 709	22 033
Ostatné záväzky	102 590	100 220	86 629
	<u>11 127 358</u>	<u>10 270 809</u>	<u>10 177 034</u>
Vlastné imanie			
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 334 223	1 282 387	1 244 293
Čistý zisk za rok	163 883	145 759	135 096
	<u>1 498 106</u>	<u>1 428 146</u>	<u>1 379 389</u>
	<u>12 625 464</u>	<u>11 698 955</u>	<u>11 556 423</u>
Podsúvahové položky	<u>3 351 373</u>	<u>3 137 617</u>	<u>2 833 496</u>

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku
(v tisícoch eur)

	2015	2014	2013
Úrokové a obdobné výnosy	485 379	513 896	528 491
Úrokové a obdobné náklady	<u>(73 420)</u>	<u>(92 152)</u>	<u>(115 769)</u>
Čisté úrokové výnosy	411 959	421 744	412 722
Výnosy z poplatkov a provízií	159 084	142 754	136 756
Náklady na poplatky a provízie	<u>(41 597)</u>	<u>(40 824)</u>	<u>(36 432)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	117 487	101 930	100 324
Čistý zisk z finančných operácií	11 970	11 621	9 655
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>11 422</u>	<u>8 410</u>	<u>8 133</u>
Prevádzkové výnosy	552 838	543 705	530 834
Mzdy a odmeny zamestnancom	(114 447)	(111 196)	(107 796)
Ostatné prevádzkové náklady	(101 865)	(103 124)	(91 154)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(20 076)	(29 413)	(38 480)
Odpisy nehmotného majetku	(13 664)	(13 255)	(11 216)
Odpisy hmotného majetku	<u>(14 367)</u>	<u>(15 573)</u>	<u>(16 630)</u>
Prevádzkové náklady	(264 419)	(272 561)	(265 276)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	288 419	271 144	265 558
Opravné položky k finančnému majetku	<u>(79 278)</u>	<u>(86 301)</u>	<u>(87 880)</u>
Prevádzkový zisk	209 141	184 843	177 678
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	<u>4 434</u>	<u>4 759</u>	<u>2 032</u>
Zisk pred zdanením	<u>213 575</u>	<u>189 602</u>	<u>179 710</u>
Daň z príjmov	<u>(49 692)</u>	<u>(43 843)</u>	<u>(44 614)</u>
ČISTÝ ZISK ZA ROK	<u>163 883</u>	<u>145 759</u>	<u>135 096</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:			
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	16	(9)	(6)
Finančný majetok na predaj	(4 266)	(11 624)	(14 667)
Zabezpečenie peňažných tokov	<u>(365)</u>	<u>(1 157)</u>	<u>1 697</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	<u>(4 615)</u>	<u>(12 790)</u>	<u>(12 976)</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	<u>159 268</u>	<u>132 969</u>	<u>122 120</u>

Vybrané kľúčové priebežné finančné informácie

Vybrané údaje sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. marca 2016, zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2016
 (v tisícoch eur)

	Mar 2016	Dec 2015
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	807 975	469 321
Pohľadávky voči bankám	182 306	178 491
Finančný majetok v reálnej hodnote		
preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	235 780	97 753
Derivátové finančné nástroje	54 941	46 652
Finančný majetok na predaj	1 233 937	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	8 787 532	8 553 701
Investície držané do splatnosti	537 510	531 742
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	95 566	95 566
Nehmotný majetok	57 047	59 250
Hmotný majetok	91 447	93 328
Odložené daňové pohľadávky	42 198	41 327
Ostatný majetok	19 031	20 347
	<u>12 145 270</u>	<u>12 055 419</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	279 569	412 146
Derivátové finančné nástroje	74 067	62 559
Vklady a úvery od klientov	8 673 697	8 543 134
Emitované dlhové cenné papiere	1 659 292	1 600 341
Splatné daňové záväzky	7 184	8 314
Rezervy	25 718	25 266
Ostatné záväzky	207 710	80 210
	<u>10 927 237</u>	<u>10 731 970</u>
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 183 626	1 193 092
Čistý zisk za obdobie	34 407	130 357
	<u>1 218 033</u>	<u>1 323 449</u>
	<u>12 145 270</u>	<u>12 055 419</u>
Podsúvahové položky	<u>3 443 218</u>	<u>3 408 617</u>

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
 za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016
 (v tisícoch eur)

	Mar 2016	Mar 2015
Úrokové a obdobné výnosy	98 132	103 829
Úrokové a obdobné náklady	(13 190)	(18 398)
Čisté úrokové výnosy	84 942	85 431
Výnosy z poplatkov a provízií	33 907	35 675
Náklady na poplatky a provízie	(11 513)	(13 682)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	22 394	21 993
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	6 788	2 501

	Ostatné prevádzkové výnosy	553	700
	Výnosy z dividend	4 427	5 913
	Prevádzkové výnosy	119 104	116 538
	Mzdy a odmeny zamestnancom	(25 507)	(24 544)
	Ostatné prevádzkové náklady	(27 921)	(19 271)
	Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(5 260)	(4 882)
	Odpisy nehmotného majetku	(2 971)	(2 871)
	Odpisy hmotného majetku	(2 462)	(2 906)
	Prevádzkové náklady	(64 121)	(54 474)
	Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	54 983	62 064
	Opravné položky	(10 680)	(14 384)
	Zisk pred zdanením	44 303	47 680
	Daň z príjmov	(9 896)	(10 572)
	ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE	34 407	37 108
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:		
	<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcych obdobiach:</i>		
	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(1)	(2)
	Finančný majetok na predaj	(9 280)	(1 907)
	Zabezpečenie peňažných tokov	(208)	(304)
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	(9 489)	(2 213)
	CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE	24 918	34 895
	Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	2,65	2,86
	Podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta	Od obdobia, kedy boli uverejnené posledné Konsolidované výsledky hospodárenia, vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta.	
	Významné zmeny	Nepoužije sa; Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.	
B.13	Špecifické udalosti vo vzťahu k platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa; Nenastali žiadne nedávne špecifické udalosti pre Emitenta, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.	
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné činnosti Emitenta ako univerzálnej banky patrí poskytovanie úverov, prijímanie vkladov, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a na medzibankovom trhu.	
B.16	Priame alebo nepriame vlastníctvo alebo ovládanie Emitenta	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	

B.17	Rating	Emitentovi bol spoločnosťou Moody's pridelený nasledovný rating: Vklady A2/P- 1; výhľad stabilný. Hypotekárnym záložným listom vydávaným emitentom v rámci Ponukového programu bol pridelený rating na úrovni Aa2.
-------------	---------------	--

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

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	<p>Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta.</p> <p>Emitent v záujme zníženia spomenutých rizík využíva viacero nástrojov ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.</p> <p>Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadziieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.</p> <p>Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zvážiť je rating Emitenta, ktorý však nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.</p> <p>Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, recesia, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.</p>
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere	<p>Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysluplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte alebo tých, na ktoré Základný prospekt alebo jeho relevantný Dodatok odkazuje; 2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ju v kontexte svojej finančnej situácie a vplyvu tejto investície na jeho už existujúce portfólio; 3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov; 4) plne porozumel podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov; 5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadziieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká. <p>Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiadá Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie konkrétnej emisie Dlhopisov na jej regulovaný trh, nemôže dať záruku, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto Dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania takýto stav pretrvá.</p> <p>Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení.</p> <p>Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplýva zmena úrokových sadziieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p>

		<p>Kreditné riziko – hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.</p> <p>Vplyv inflácie - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.</p> <p>Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov.</p> <p>Právny režim - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.</p>
--	--	---

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Emisie HZL sú vydávané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia. Výnos z emisie je použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>Dlhopisy môžu byť v rámci primárneho predaja ponúkané kvalifikovaným investorom alebo nie kvalifikovaným investorom alebo všetkým kategóriám investorov. Vybraný variant bude uvedený v Konečných podmienkach emisie.</p> <p>Investor na základe svojho záväzného dopytu potvrdeného Emitentom uhradí cenu za Dlhopisy na účet Emitenta a Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP.</p> <p>Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané bude uvedená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.</p> <p>Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitou hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty Dlhopisu a počtu kusov Dlhopisov.</p> <p>Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu. Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred realizáciou notifikácie.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.</p> <p>Ostatné informácie týkajúce sa podmienok ponuky budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p>
E.4	Dôležité záujmy, vrátane konfliktných	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
E.7	Odhadované náklady pre investora	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

2.1 Riziká vplyvu makroekonomického prostredia Emitenta

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje toto hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia. V prípade priaznivého globálneho vývoja prináša otvorenosť veľký rastový potenciál, na druhej strane však tento vzťah platí aj opačne. Zahraničný dopyt sa tak stáva rozhodujúcim faktorom výkonnosti domácej ekonomiky v ktorej Emitent pôsobí. Slovenská ekonomika však v uplynulých rokoch dosiahla slušnú rastovú dynamiku, hoci európska ekonomika rástla len pomaly. K naštartovaniu rastu totižto prispeli aj predtým dlho oslabená domáca spotreba a investície. Rast slovenskej ekonomiky tak v pokrízovom období prekonáva priemer eurozóny aj Európskej únie. Pozitívne možno hodnotiť aj fakt, že počas ostatných rokov klesol slovenský fiškálny deficit pod 3% HDP. Na druhej strane však v uplynulých dvoch rokoch 2014 a 2015 zaznamenali verejné financie zhoršenie štrukturálneho salda, čo znamená, že po rokoch konsolidácie došlo v poslednom období k zhoršeniu dlhodobej udržateľnosti verejných financií. Naďalej tak pred Slovenskom stojí vážna výzva nastaviť verejné financie na udržateľné úrovne. Dlhodobou výzvou a slabým miestom slovenskej ekonomiky zostáva aj slabý pracovný trh. Nezamestnanosť na Slovensku ostáva jedným z najzávažnejších problémov aj napriek tomu, že uplynulé dva roky 2014 a 2015 priniesli slušnú produkciu nových pracovných miest.

Čo sa týka finančných trhov, skôr ako ekonomické fundamenty ich smerovanie určuje menová politika, ktorá je stále extrémne uvoľnená na oboch stranách Atlantiku. Finančné trhy tak stoja na krehkých základoch opierajúcich sa o podporu menovej politiky, čo ich robí menej stabilnými a predurčuje k vysokej volatilitě. Zatiaľ čo ale menová politika ECB ostáva naklonená skôr k ďalšiemu uvoľňovaniu, Fed už na konci roka 2015 začal s postupnou normalizáciou s odhodlaním nasledujúce roky pokračovať. Nožnice medzi smerovaním ECB a Fed-u sa tak môžu ďalej roztvárať. Otázka miery a načasovania je zdrojom veľkej neistoty. Dlhodobý postoj ECB ale jasne deklaruje ochotu menovej autority podporiť spoločnú ekonomiku eurozóny všetkými dostupnými prostriedkami. Ďalší vývoj úrokových sadzieb bude kriticky závislý na prebiehajúcom programe kvantitatívneho uvoľňovania, čo predstavuje významný rizikový faktor predikcií úrokových sadzieb, najmä na dlhej strane úrokovej krivky.

Opätovné naštartovanie globálnej ekonomiky, ako aj naplnenie inflačných cieľov ostáva veľkou výzvou. Extrémne uvoľnená menová politika v eurozóne so zápornými sadzbami a neštandardnými opatreniami ale už naráža na svoje limity. Naproti inflačnému cieľu sa tak stavia otázka finančnej stability v eurozóne. Jedným z popredných kritérií úspešného rastu ekonomiky Európy je jednoznačne aj politická stabilita a stabilita systému eurozóny ako takej. Aktuálne riziká bankového podnikania sú v takomto prostredí spojené najmä s týmito udalosťami:

- 1) Rast slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislý od ekonomík našich hlavných obchodných partnerov. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB, a.s.) na poskytovanie služieb pre obyvateľstvo ostáva dôležitým faktorom práve vývoj na pracovnom trhu. Prípadná opätovná eskalácia dlhových problémov v eurozóne, či prípadná politická nestabilita, môže vymazať očakávané oživenie spoločnej ekonomiky s negatívnym dopadom na domáci pracovný trh. To sa môže prejaviť v otočení slušne rastúcich trendoch vkladov aj úverov, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť Banky.
- 2) Riziko ďalšieho vyústenia fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín stále pretrváva a môže opätovne zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v krajnom prípade destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rastu rizikovej prírážky mohlo znamenať zhoršenie výkonnosti bankového sektora.
- 3) Tlak na udržanie fiškálnej výkonnosti v oblasti verejných financií sa v prostredí nízkych sadzieb znížil, no prípadná zmena politickej stability, či oslabenie globálnej ekonomiky by mohla vyústiť do nutnosti zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu formou opätovného zvyšovania daní. Značne vyššie daňové zaťaženie spolu so zvýšenými požiadavkami na reguláciu v rámci bankového sektora tak rovnako môžu negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť Banky.

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

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

2.2 Riziká týkajúce sa Emitenta

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

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

Riziko likvidity - riziko neschopnosti Emitenta splniť svoje záväzky riadne a včas. V záujme obmedzenia tohto rizika sa Emitent usiluje o vyváženosť v splatnosti aktív a pasív.

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

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

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

Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadzieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.

Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zväžiť je rating Emitenta, ktorý však nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.

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

2.3 Riziká týkajúce sa Dlhopisov

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

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

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

Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať tieto Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predáť. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení.

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

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

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

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

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

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

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

III. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

3.1 Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby: Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Antonio Bergalio, vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tejto časti Základného prospektu.

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

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

3.2 Zákonní audítori

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2013, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2014, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

3.3 Rizikové faktory

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

3.4 História a vývoj Emitenta

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

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

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

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., zo dňa 26.5.1994 o zvýšení základného imania emisiou nových akcií, boli nové akcie v počte 2 039 054 kusov upísané a splatené. Základné imanie vo výške 4 078 108 000 Sk bolo zapísané do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, dňa 22.3.1995. Rozhodnutím mimoriadneho Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., konaného dňa 8.12.1999, bolo zvýšené základné imanie VÚB, a.s., o 8 900 mil. Sk upísaním nových akcií. Základné imanie vo výške 12 978 108 000 Sk bolo zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, zo dňa 20.12.1999.

V roku 2001, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46%-ný podiel akcií VÚB, a.s., sa Banka stala členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca Intesa (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe. Stratégia Banky, od vstupu Banca Intesa, bola zameraná na cieľavedomú reštrukturalizáciu a transformáciu, ktoré počas uplynulých rokov premenili Banku na modernú, dynamickú a proklientsky orientovanú finančnú inštitúciu.

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

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

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

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

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

V súlade s ustanovením § 12 ods.2 zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov bola vykonaná premena menovitých hodnôt akcií a základného imania VÚB, a.s., zo slovenskej meny na euro. S účinnosťou od 3. marca 2009 je základné imanie VÚB, a.s., vo výške 430 819 063,81 EUR zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

3.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

3.5.1 Hlavné aktivity

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

Predmet činnosti VÚB, a.s., podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 23.5.2016 tvorí:

- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov,
- správu pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva,
- finančný lízing,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania,
- vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb,
- finančné sprostredkovanie,
- uloženie vecí,
- prenájom bezpečnostných schránok,
- poskytovanie bankových informácií,
- hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 zákona o bankách,
- funkciu depozitára podľa osobitného predpisu,
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí,
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet, poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb v súlade s ustanovením § 79a ods. 1 a v spojení s ustanovením § 6 ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch v tomto rozsahu: prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta na jeho účet a obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - opcie a swapy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, miery inflácie, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, finančných indexov, finančných mier, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,

- upisovanie a umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu,
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi,
- služby spojené s upisovaním týchto finančných nástrojov,
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie,
- vydávanie a správa elektronických peňazí,
- obchodovanie na vlastný účet:
 - s finančnými nástrojmi peňažného trhu v Eurách a v cudzej mene, so zlatom vrátane zmenárenskej činnosti,
 - s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v Eurách a v cudzej mene,
 - s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí,
- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta na jeho účet, obchodovanie na vlastný účet týkajúce sa podkladových nástrojov derivátov – forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších investičných služieb pre tieto deriváty,
- vykonávanie finančného sprostredkovania podľa osobitného predpisu
 - v sektore poistenia a zaistenia ako samostatný finančný agent,
 - v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov ako samostatný finančný agent,
 - v sektore doplnkového dôchodkového sporenia ako viazaný finančný agent.

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

Hlavné produkty a služby Banky v rámci hlavných činností:

- Poskytovanie úverov a pôžičiek v eurách pre individuálnych klientov
 - Flexihypotéka
 - Flexipôžička
 - Flexidebet
 - VÚB pôžička
 - Kreditná karta
- Prijímanie vkladov, vedenie účtov v eurách a cudzích menách, vydávanie platobných kariet
 - VÚB Účet
 - VÚB Účet Magnifica

- VÚB Účet pre študentov
- VÚB Účet pre mladých
- Základný bankový produkt
- Platobný účet so základnými funkciami
- Bežné účty v EUR a v cudzích menách
- Flexiúčet
- Start konto
- Start Generation
- Senior konto
- Debetné platobné karty a mobilné platby
- Predplatené karty

- Sporenie a investovanie
 - Vkladné knižky
 - Termínované vklady
 - Podielové fondy
 - Cenné papiere
 - Starobné dôchodkové sporenie
 - Doplnkové dôchodkové sporenie

- Sprostredkovanie poistenia
 - Životné poistenie
 - Poistenie ku kartám
 - Poistenie k úverom
 - Poistenie k depozitným produktom
 - Cestovné poistenie

- Poskytovanie produktov a služieb pre firemných klientov
 - Bežný účet
 - Fondový účet
 - Flexibiznis účet
 - Debetné platobné karty
 - Kreditné platobné karty
 - Profi úver
 - Podnikateľská úverová linka
 - Profi úver s finančným ručením
 - Profihypo úver
 - Finančný leasing
 - FLEXI úver pre poľnohospodárov
 - Úver FLEXI pôda
 - Financovanie skladiskových a tovarových záložných listov
 - Forfaiting
 - Faktoring
 - Preklenovací úver s fondmi EÚ
 - Investičný úver
 - Prevádzkový úver
 - Úvery pre spoločenstvá vlastníkov bytov a vlastníkov bytov prostredníctvom správcov
 - Exportný odberateľský úver

- Služby elektronického bankovníctva
 - Internet banking
 - VÚB VIAMO
 - Mobil banking
 - ePlatby
 - Biznis banking
 - MultiCash
 - InBiz
 - Mobilné platby cez aplikáciu Wave 2 Pay s kartou Visa Inspire mobil platby

Nové produkty a služby poskytované Emitentom:

- VÚB VIAMO
- Štruktúrovaný depozit
- VÚB PÔŽIČKA

3.5.2 Hlavné trhy

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

VÚB, a.s., zaujíma popredné miesto na slovenskom trhu. Je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov – ku koncu roka 2015 dosiahol trhový podiel VÚB, a.s., v celkových primárnych vkladoch 16,4%, pri úveroch sa trhový podiel zvýšil na 18,8%.

VÚB, a.s., si aj v roku 2015 udržala významnú pozíciu na trhu bankomatov, platobných terminálov a platobných kariet. V rámci ATM si Banka udržuje trhový podiel na úrovni 20,9%, v oblasti platobných terminálov 16,3%. V oblasti platobných kariet Banka dosiahla trhový podiel 24,4% ku koncu decembra 2015.

VÚB, a.s., si spomedzi slovenských komerčných bánk aj naďalej udržuje druhý najvyšší počet pobočiek (viac ako 18%-ný trhový podiel). Počet zamestnancov v rámci bánk je druhým najvyšším (18,3%-ný trhový podiel).

Prevádzkové výnosy skupiny VÚB stúpili medziročne o 1,7% na 552,8 mil. EUR. Tento pozitívny výsledok podporili najmä výnosy z poplatkov a provízií, ktoré narástli o 15,3%. Pozitívny vplyv na výnosy mal aj čistý zisk z finančných operácií a ostatný prevádzkový výsledok.

Prevádzkový zisk dokázala skupina medziročne zvýšiť o 6,4% na 288,4 mil. EUR a jej čistý zisk stúpol o 12,4% na 163,9 mil. EUR.

Kapitálová primeranosť skupiny VÚB dosiahla ku koncu minulého roka 16,3%, čo je vysoko nad 8% štandardom stanoveným Národnou bankou Slovenska.

Emitent v súčasnosti poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete 234 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky.

Rating

Moody's (Jún 2015)	
Dlhodobý rating	A2
Krátkodobý rating	P-1
Výhľad	stabilný

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

3.6 Organizačná štruktúra

VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo.

Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A.

Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta.

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. k 31.3.2016

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

Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a.s., k 31.3.2016

Obchodné meno	% podielu	Sídlo	IČO
Central-European International Bank Ltd (CIB BANK LTD)	67,69	Medve utca, 4-14 H, 1027 Budapešť, Maďarsko	0110041004
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg	99,21	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 13859
Banca Intesa ad Beograd	84,79	Milentija Popovica 7b, 11070 Belehrad, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	97,47	Rackoga 6, HR-10000 Záhreb, Chorvátsko	MBS 080002817
Banca Intesa (Rusko)	53,02	2 Petroverigski, 101000 Moskva, Rusko	7708022300
Sotrafín Ltd	24,00	13 Charles II Street, 6th Floor, SW1Y 4QU, Londýn, Veľká Británia	3487487
Intesa Sanpaolo Servitia S.A.	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 14241
Intesa Sanpaolo Card D.o.o	53,46	Latovska 23, 10000 Záhreb, Chorvátsko	MBS (080693976)
Exelia S.r.l	100,00	Regione Brasov, Ionescu Crum 1, Corp C2 Tower 2, Et. 1, Brasov, Rumunsko	J08/821/2009 (25586445) CUI
Intesa Sanpaolo Immobilière S.A	100,00	9, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, Luxembursko	B 55753
Intesa Sanpaolo Real Estate S.A	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 62762
Intesa Sanpaolo House Immo S.A	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg, Luxembursko	B 154021

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

Obchodné meno	% podielu	Sídlo	IČO
Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	00799960158

Prehľad o priamych majetkových účasťach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 31.3.2016

Obchodné meno	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
Consumer Finance Holding, a.s. Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok IČO: 35 923 130	Nadobúdanie a správa majetkových úcastí, poskytovanie nebankových úverov	53 110 277	100,00
VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24 IČO: 35 786 272	Kolektívne investovanie, správa majetku, investičné poradenstvo	4 093 560	40,55
VÚB, Factoring, a. s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 31 345 310	Factoringové a forfaitingové obchody	2 232 334	100,00
Nadácia VÚB Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 30 856 043	Dobročinná nadácia	7 000 (nadačné imanie)	100,00
VÚB Leasing a.s. (bývalá B.O.F., a.s.) Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava IČO: 31 318 045	finančný a operatívny leasing	16 600 000	100,00

VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť (DSS), a. s. Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava IČO: 35 903 058	Správa fondov starobného dôchodkového sporenia	10 090 976	50,00
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava IČO: 35 869 810	Automatizované spracovanie dát v oblasti úverovania	9 958,17 (vklad spoločníkov)	33,33
RVS, a. s. Zrúnskeho 13, 814 85 Bratislava IČO: 31 331 041	Ubytovacie, relaxačno-rekreačné služby	7 167 880	8,01
S.W.I.F.T. Belgicko Avenue Adèle I, B-1310, La Hulpe Belgicko	Medzinárodný clearing a posielanie správ	13 792 500	0,01
VISA EUROPE Ltd. P.O.Box 39662, London W2 6WH, Veľká Británia	Služby elektronických platobných metód a kartových obchodov	150 000	0,01

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

VÚB, a.s., k 31.3.2016 nemá žiadnu nepriamu majetkovú účasť.

3.7 Informácie o trende

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

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

3.8 Prognózy alebo odhady zisku

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

3.9 Správne, riadiace a dozorné orgány

3.9.1 Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

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

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Funkcia
RESCH Alexander	predseda
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD.	člen
BERGALIO Antonio	člen
KAUSICH Jozef, Ing.	člen

MAGALA Peter, Ing.	člen
NOVÁK Peter, Ing.	člen
TECHMAN Martin, MBA	člen

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Funkcia
SALVAI Ezio	predseda
JAQUOTOT Ignacio	podpredseda
STRAKA Andrej, Ing.	člen
GALLO Ján, Ing.	člen
SARCINELLI Paolo	člen
SCHAACK Christian	člen

Zloženie Predstavenstva a Dozornej rady je uvedené podľa výpisu z Obchodného registra k 23.5.2016.

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

K 30.4.2016 Banka evidovala 3 426 zamestnancov.

3.9.2 Konflikty záujmov

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

3.10 Hlavní akcionári

Základné imanie Emitenta

Podľa výpisu z Obchodného registra k dátumu 23.5.2016 predstavuje základné imanie VÚB, a.s., sumu 430 819 063,81 EUR a je rozdelené na:

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

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

Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., k 31.3.2016

Podľa typu majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,03
Ostatné právnické osoby	1,26
Fyzické osoby	1,71
SPOLU	100,00

Podľa štátnej príslušnosti majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,03
Domáci akcionári	2,18
Ostatní zahraniční akcionári	0,79
SPOLU	100,00

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 29 551 akcionárov ku dňu 31. marec 2016.

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania. Základné imanie VÚB, a.s., bolo premenené na 430 819 063,81 EUR s účinnosťou od 3. marca 2009.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a.s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní Banky. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly. Hlavným akcionárom a vlastníkom Emitenta, ktorý nad ním vykonáva kontrolu, je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembursko, ktorá k 31. marcu 2016 vlastní 97,03% na základnom imaní Emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom Emitenta je dozorná rada, ktorá má 6 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci.

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

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

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

3.11.1 Historické finančné informácie

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2014

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2014 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2014, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy audítorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2014 Národnej banke Slovenska dňa 30.4.2015. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 30.4.2015.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2014 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2014, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 37 tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.vub.sk).

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 (v tisícoch eur)

	2014	2013
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	405 149	96 820
Pohľadávky voči bankám	611 003	771 638
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	1 055	207 674
Derivátové finančné nástroje	49 937	29 221
Finančný majetok na predaj	1 523 939	1 588 324
Úvery poskytnuté klientom	8 282 781	7 574 317
Investície držané do splatnosti	533 456	995 831

Pridružené a spoločné podniky	17 757	14 362
Nehmotný majetok	58 577	54 807
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	111 412	122 108
Odložené daňové pohľadávky	49 822	41 895
Ostatný majetok	24 762	30 121
	11 698 955	11 556 423
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	743 916	781 504
Derivátové finančné nástroje	62 059	42 884
Vklady a úvery od klientov	7 859 303	7 838 211
Emitované dlhové cenné papiere	1 469 465	1 404 607
Splatné daňové záväzky	8 137	1 166
Rezervy	27 709	22 033
Ostatné záväzky	100 220	86 629
	10 270 809	10 177 034
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 282 387	1 244 293
Čistý zisk za rok	145 759	135 096
	1 428 146	1 379 389
	11 698 955	11 556 423
Podsúvahové položky	3 137 617	2 833 496

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v tisícoch eur)**

	2014	2013
Úrokové a obdobné výnosy	513 896	528 491
Úrokové a obdobné náklady	(92 152)	(115 769)
Čisté úrokové výnosy	421 744	412 722
Výnosy z poplatkov a provízií	142 754	136 756
Náklady na poplatky a provízie	(40 824)	(36 432)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	101 930	100 324
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	11 621	9 655
Ostatné prevádzkové výnosy	8 410	8 133
Prevádzkové výnosy	543 705	530 834
Mzdy a odmeny zamestnancom	(111 196)	(107 796)
Ostatné prevádzkové náklady	(103 124)	(91 154)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(29 413)	(38 480)
Odpisy nehmotného majetku	(13 255)	(11 216)
Odpisy hmotného majetku	(15 573)	(16 630)
Prevádzkové náklady	(272 561)	(265 276)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	271 144	265 558
Opravné položky	(86 301)	(87 880)
Prevádzkový zisk	184 843	177 678
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	4 759	2 032
Zisk pred zdanením	189 602	179 710
Daň z príjmov	(43 843)	(44 614)

ČISTÝ ZISK ZA ROK	145 759	135 096
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcych obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(9)	(6)
Finančný majetok na predaj	(11 624)	(14 667)
Zabezpečenie peňažných tokov	(1 157)	1 697
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(12 790)	(12 976)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	132 969	122 120

**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v tisícoch eur)**

	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	189 602	179 710
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	13 255	11 216
Odpisy hmotného majetku	15 573	16 630
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	21 615	(17 186)
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	(3 394)	(2 018)
Úrokové výnosy	(513 896)	(528 491)
Úrokové náklady	92 152	115 769
Predaj hmotného majetku	(100)	(423)
Opravné položky a podobné položky	113 965	101 518
Prijaté úroky	544 416	535 582
Zaplatené úroky	(98 517)	(120 042)
Uhradená daň	(44 799)	(25 231)
Pohľadávky voči bankám	3 981	(30 339)
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	204 409	(137 334)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(21 873)	15 095
Finančný majetok na predaj	40 892	(125 243)
Úvery poskytnuté klientom	(808 486)	(148 783)
Ostatný majetok	6 037	8 484
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(37 401)	113 233
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	19 175	(10 310)
Vklady a úvery od klientov	26 925	211 360
Ostatné záväzky	8 815	(9 116)
Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností	(227 654)	154 081
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	445 220	43 152
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(26 767)	(26 135)
Predaj hmotného majetku	1 437	1 223
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	419 890	18 240
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	239 751	122 359
Splatenie dlhových cenných papierov	(194 862)	(119 885)
Predaj vlastných akcií	135	133
Vyplatené dividendy	(84 347)	(64 623)
Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti	(39 323)	(62 016)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	152 913	110 305
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	276 274	165 969
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	429 187	276 274

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v tisícoch eur)**

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelný zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2013	430 819	13 368	97 743	723 261	-	57 828	(1 425)	1 321 594
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	135 096	(6)	(14 667)	1 697	122 120
Dividendy akcionárom	-	-	-	(64 623)	-	-	-	(64 623)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	166	-	-	-	166
Zákonný rezervný fond	-	-	1 764	(1 764)	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	(15)	14	-	-	(1)
Predaj vlastných akcií	-	133	-	-	-	-	-	133
31. december 2013	<u>430 819</u>	<u>13 501</u>	<u>99 507</u>	<u>792 121</u>	<u>8</u>	<u>43 161</u>	<u>272</u>	<u>1 379 389</u>
1. január 2014	430 819	13 501	99 507	792 121	8	43 161	272	1 379 389
Celkový komplexný	-	-	-	145 759	(9)	(11 624)	(1 157)	132 969
Dividendy akcionárom	-	-	-	(84 347)	-	-	-	(84 347)
Zákonný rezervný fond	-	-	213	(213)	-	-	-	-
Predaj spoločnosti Recovery, a.s.	-	-	(87)	87	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Predaj vlastných akcií	-	135	-	-	-	-	-	135
31. december 2014	<u>430 819</u>	<u>13 636</u>	<u>99 633</u>	<u>853 415</u>	<u>(9)</u>	<u>31 537</u>	<u>(885)</u>	<u>1 428 146</u>

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2015

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2015 sú prevzaté z auditorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2015, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy audítorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2015 Národnej banke Slovenska dňa 29.4.2016. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.4.2016.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2015 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2015, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 37 tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.vub.sk).

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015
(v tisícoch eur)

	2015	2014
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	469 336	405 149
Pohľadávky voči bankám	178 707	611 003
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	97 753	1 055
Derivátové finančné nástroje	46 652	49 937
Finančný majetok na predaj	1 867 941	1 523 939
Úvery poskytnuté klientom	9 125 909	8 282 781
Investície držané do splatnosti	531 742	533 456
Pridružené a spoločné podniky	17 635	17 757
Nehmotný majetok	64 108	58 577
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	105 925	111 412
Odlžené daňové pohľadávky	58 804	49 822
Ostatný majetok	31 647	24 762
	<u>12 625 464</u>	<u>11 698 955</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	774 354	743 916
Derivátové finančné nástroje	62 559	62 059
Vklady a úvery od klientov	8 552 684	7 859 303
Emitované dlhové cenné papiere	1 600 341	1 469 465
Splatné daňové záväzky	9 517	8 137
Rezervy	25 313	27 709
Ostatné záväzky	102 590	100 220
	<u>11 127 358</u>	<u>10 270 809</u>
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 334 223	1 282 387
Čistý zisk za obdobie	163 883	145 759
	<u>1 498 106</u>	<u>1 428 146</u>
	<u>12 625 464</u>	<u>11 698 955</u>
Podsúvahové položky	<u>3 351 373</u>	<u>3 137 617</u>

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v tisícoch eur)

	2015	2014
Úrokové a obdobné výnosy	485 379	513 896
Úrokové a obdobné náklady	(73 420)	(92 152)
Čisté úrokové výnosy	411 959	421 744
Výnosy z poplatkov a provízií	159 084	142 754
Náklady na poplatky a provízie	(41 597)	(40 824)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	117 487	101 930
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	11 970	11 621
Ostatné prevádzkové výnosy	11 422	8 410
Prevádzkové výnosy	552 838	543 705
Mzdy a odmeny zamestnancom	(114 447)	(111 196)
Ostatné prevádzkové náklady	(101 865)	(103 124)

Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(20 076)	(29 413)
Odpisy nehmotného majetku	(13 664)	(13 255)
Odpisy hmotného majetku	(14 367)	(15 573)
Prevádzkové náklady	(264 419)	(272 561)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	288 419	271 144
Opravné položky	(79 278)	(86 301)
Prevádzkový zisk	209 141	184 843
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	4 434	4 759
Zisk pred zdanením	213 575	189 602
Daň z príjmov	(49 692)	(43 843)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	163 883	145 759
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcych obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	16	(9)
Finančný majetok na predaj	(4 266)	(11 624)
Zabezpečenie peňažných tokov	(365)	(1 157)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(4 615)	(12 790)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	159 268	132 969

**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v tisícoch eur)**

	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	213 575	189 602
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	13 664	13 255
Odpisy hmotného majetku	14 367	15 573
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	(2 855)	21 615
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	120	(3 394)
Úrokové výnosy	(485 379)	(513 896)
Úrokové náklady	73 420	92 152
Predaj hmotného majetku	(83)	(100)
Opravné položky a podobné položky	100 065	113 965
Prijaté úroky	496 878	544 416
Zaplatené úroky	(88 617)	(98 517)
Uhradená daň	(57 294)	(44 799)
Pohľadávky voči bankám	428 913	3 981
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	(97 451)	204 409
Derivátové finančné nástroje (majetok)	2 920	(21 873)
Finančný majetok na predaj	(355 063)	40 892
Úvery poskytnuté klientom	(943 285)	(808 486)
Ostatný majetok	(6 437)	6 037
Závazky voči centrálnym a iným bankám	30 111	(37 401)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	500	19 175
Vklady a úvery od klientov	698 485	26 925
Ostatné záväzky	(2 609)	8 815
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	33 945	(227 654)
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	1	445 220
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(30 598)	(26 767)
Predaj hmotného majetku	2 775	1 437

Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností	(27 822)	419 890
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	410 300	239 751
Splatenie dlhových cenných papierov	(264 569)	(194 862)
Spätné odkúpenie vlastných akcií	83	135
Vyplatené dividendy	(89 538)	(84 347)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	56 276	(39 323)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	62 399	152 913
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	429 187	276 274
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	491 586	429 187

**Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2015
(v tisícoch eur)**

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2014	430 819	13 501	99 507	792 121	8	43 161	272	1 379 389
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	145 759	(9)	(11 624)	(1 157)	132 969
Dividendy akcionárom	-	-	-	(84 347)	-	-	-	(84 347)
Zákonný rezervný fond	-	-	213	(213)	-	-	-	-
Predaj spoločnosti Recovery, a.s.	-	-	(87)	87	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Predaj vlastných akcií	-	135	-	-	-	-	-	135
31. december 2014	430 819	13 636	99 633	853 415	(9)	31 537	(885)	1 428 146
1. január 2015	430 819	13 636	99 633	853 415	(9)	31 537	(885)	1 428 146
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	163 883	16	(4 266)	(365)	159 268
Dividendy akcionárom	-	-	-	(89 538)	-	-	-	(89 538)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	147	-	-	-	147
Zákonný rezervný fond	-	-	270	(270)	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	(15)	15	-	-	-
Predaj vlastných akcií	-	83	-	-	-	-	-	83
31. december 2015	430 819	13 719	99 903	927 622	22	27 271	(1 250)	1 498 106

Vybrané finančné ukazovatele k 31.12.2015 (vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 14,26%
ROA: 1,69%

3.11.2 Audit historických ročných finančných informácií

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

3.11.3 Vek najnovších finančných informácií

Audítorsky overené finančné informácie vybrané z Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2015 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, zahrnuté do tohto Základného prospektu, nie sú staršie ako 18 mesiacov od dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu.

3.11.4 Predbežné a ostatné finančné informácie

Finančné informácie, ktoré emitent zverejnil od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2015, nie sú audítorsky overené.

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IAS 34 zostavené k 31. marcu 2016

Údaje za prvý štvrťrok 2016 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie 3 mesiacov končiacich sa 31. marca 2016 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka je prílohou Základného prospektu.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2016 (v tisícoch eur)

	Mar 2016	Dec 2015
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	807 975	469 321
Pohľadávky voči bankám	182 306	178 491
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	235 780	97 753
Derivátové finančné nástroje	54 941	46 652
Finančný majetok na predaj	1 233 937	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	8 787 532	8 553 701
Investície držané do splatnosti	537 510	531 742
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	95 566	95 566
Nehmotný majetok	57 047	59 250
Hmotný majetok	91 447	93 328
Odložené daňové pohľadávky	42 198	41 327
Ostatný majetok	19 031	20 347
	12 145 270	12 055 419
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	279 569	412 146
Derivátové finančné nástroje	74 067	62 559
Vklady a úvery od klientov	8 673 697	8 543 134
Emitované dlhové cenné papiere	1 659 292	1 600 341
Splatné daňové záväzky	7 184	8 314
Rezervy	25 718	25 266
Ostatné záväzky	207 710	80 210
	10 927 237	10 731 970
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 183 626	1 193 092
Čistý zisk za obdobie	34 407	130 357
	1 218 033	1 323 449
	12 145 270	12 055 419
Podsúvahové položky	3 443 218	3 408 617

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016
(v tisícoch eur)**

	Mar 2016	Mar 2015
Úrokové a obdobné výnosy	98 132	103 829
Úrokové a obdobné náklady	(13 190)	(18 398)
Čisté úrokové výnosy	84 942	85 431
Výnosy z poplatkov a provízií	33 907	35 675
Náklady na poplatky a provízie	(11 513)	(13 682)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	22 394	21 993
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	6 788	2 501
Ostatné prevádzkové výnosy	553	700
Výnosy z dividend	4 427	5 913
Prevádzkové výnosy	119 104	116 538
Mzdy a odmeny zamestnancom	(25 507)	(24 544)
Ostatné prevádzkové náklady	(27 921)	(19 271)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(5 260)	(4 882)
Odpisy nehmotného majetku	(2 971)	(2 871)
Odpisy hmotného majetku	(2 462)	(2 906)
Prevádzkové náklady	(64 121)	(54 474)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	54 983	62 064
Opravné položky	(10 680)	(14 384)
Zisk pred zdanením	44 303	47 680
Daň z príjmov	(9 896)	(10 572)
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE	34 407	37 108
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení: <i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(1)	(2)
Finančný majetok na predaj	(9 280)	(1 907)
Zabezpečenie peňažných tokov	(208)	(304)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	(9 489)	(2 213)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE	24 918	34 895
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	2,65	2,86

**Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016
(v tisícoch eur)**

	Mar 2016	Mar 2015
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	44 303	47 680
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	2 971	2 871
Odpisy hmotného majetku	2 462	2 906
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	19 177	7 186
Úrokové výnosy	(98 132)	(103 829)

Úrokové náklady	13 190	18 398
Výnosy z dividend	(4 427)	(5 913)
Predaj hmotného majetku	-	(1)
Opravné položky a podobné položky	12 205	13 831
Prijaté úroky	113 381	112 540
Zaplatené úroky	(18 715)	(22 890)
Prijaté dividendy	4 427	5 913
Uhradená daň	(11 897)	(5 384)
Pohľadávky voči bankám	13 728	(68 701)
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	(137 047)	(26 708)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(8 498)	(5 057)
Finančný majetok na predaj	608 486	(155 944)
Úvery poskytnuté klientom	(252 875)	(107 496)
Ostatný majetok	1 312	(6 424)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(132 553)	(210 543)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	11 508	4 103
Vklady a úvery od klientov	132 163	378 050
Ostatné záväzky	66	(8 012)
Čisté peňažné prostriedky z/ (na) prevádzkových činností	315 235	(133 424)
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	(1)	-
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(1 349)	(939)
Predaj hmotného majetku	-	1
Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti	(1 350)	(938)
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	118 000	-
Splatenie dlhových cenných papierov	(75 712)	(25 000)
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	(84)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	42 288	(25 084)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	356 173	(159 446)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	491 355	428 960
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu	847 528	269 514

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016
(v tisícoch eur)**

	Základné imanie	Emisné ážio	Vlastné akcie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2015	430 819	13 636	-	87 493	724 503	(9)	31 446	(885)	1 287 003
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace po zdanení	-	-	-	-	37 108	(2)	(1 907)	(304)	34 895
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(89 538)	-	-	-	(89 538)
Ostatné	-	-	-	-	(14)	14	-	-	-
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	-	(84)	-	-	-	-	-	(84)
31. marec 2015	<u>430 819</u>	<u>13 636</u>	<u>(84)</u>	<u>87 493</u>	<u>672 059</u>	<u>3</u>	<u>29 539</u>	<u>(1 189)</u>	<u>1 232 276</u>
1. január 2016	430 819	13 716	-	87 493	765 454	22	27 192	(1 250)	1 323 449
	-	-	-	-	34 407	(1)	(9 280)	(208)	24 918

Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace po zdanení									
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(130 334)	-	-	-	(130 334)
Ostatné	-	-	-	-	22	(22)	-	-	-
31. marec 2016	430 819	13 716	-	87 493	669 549	(1)	17 912	(1 458)	1 218 033

Vybrané finančné ukazovatele k 31.3.2016 (ročné vyjadrenie, vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 13,05%
ROA: 1,43%

3.11.5 Súdne a arbitrážne konania

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

3.11.6 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Od obdobia, kedy boli NBS predložené Konsolidované výsledky hospodárenia k 31.12.2015 vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

3.12 Významné zmluvy

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

3.13 Informácie tretej strany

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

Zdroje informácií použitých v tomto Základnom prospekte:

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

3.14 Dokumenty na nahliadnutie

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

1. zakladateľská zmluva a stanovy Emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch Emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva vrátane audítorských správ za rok 2014 a 2015;
3. priebežná individuálna účtovná závierka za 3 mesiace končiac sa 31. marca 2016 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie

3.15 Zoznam použitých krížových odkazov

V tomto Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

1. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (viď informácia na strane 26 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2014 podľa zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2014“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2014, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2014, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné;
2. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2015, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (viď informácia na strane 29 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2015 podľa zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2015“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2015, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2015, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné.

[Táto strana je zámerne prázdna]

IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

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

4.1 Zodpovedné osoby

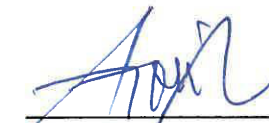
Zodpovedné osoby: Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Antonio Bergalio, vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v celom tomto Základnom prospekte.

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

Bratislava 23. máj 2016



Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva VÚB, a.s.



Antonio Bergalio
člen predstavenstva VÚB, a.s.

4.2 Rizikové faktory

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

4.3 Základné informácie

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov:

- **Dôvod ponuky:** Emisie HZL sú vydávané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia.
- **Odhadované náklady a použitie výnosov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

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

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

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

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

Druh cenných papierov: Dlhopis - hypotekárny záložný list.

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

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

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

Názov a adresa subjektu zodpovedného za vedenie záznamov: Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., Ul. 29 augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos a splatiť menovitou hodnotu Dlhopisov výlučne v mene emisie, ktorá bude stanovená v Konečných podmienkach.

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

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

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

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

3. Výnos Dlhopisu určený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu nebude úročený. Výnos z týchto Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom a menovitou hodnotou každého takéhoto Dlhopisu.
4. Výnos určený kombináciou uvedených spôsobov - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený kombináciou niekoľkých alebo všetkých bodov 1. až 3. tejto časti pre jednotlivé úrokové obdobia. Konkrétne zloženie výnosu bude uvedené v Konečných podmienkach.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, kde je možné získať údaje o minulej a budúcej výkonnosti podkladu a o jeho volatilitě: Údaje o minulej a súčasnej výkonnosti a volatilitě medzibankovej úrokovej sadzby (napr. EURIBOR, PRIBOR) je možné nájsť na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters. Tieto informácie môžu byť použité ako súčasť viacerých informačných zdrojov na určenie predpokladanej budúcej výkonnosti podkladu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať na trhu alebo ich inak nadobúdať a to za akúkoľvek cenu. Za predčasné splatenie sa nepovažuje nákup vlastných HZL Emitentom na sekundárnom trhu. V prípade, že Emitent nadobudne pred dátumom splatnosti ním vydané HZL tieto v zmysle zákona o dlhopisoch zanikajú. Za predčasné splatenie sa taktiež nepovažuje prípad, kedy v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami ide o amortizované Dlhopisy (istina nie je splácaná jednorazovo, ale postupne).

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

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

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

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

Emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos Dlhopisu a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi v súlade s Konečnými podmienkami danej emisie. Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty HZL zo splátok Emitentom poskytnutých hypotekárnych úverov, prípadne z náhradného krytia v zmysle § 16 odseku 5, zákona o dlhopisoch.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaj o zabezpečení Dlhopisov: Dlhopisy – HZL predstavujú osobitný typ zabezpečeného dlhopisu v zmysle § 20b zákona o dlhopisoch. Majiteľ HZL má v prípade vyhlásenia konkurzu na majetok Emitenta postavenie zabezpečeného veriteľa s právom na prednostné uspokojenie svojej zabezpečenej pohľadávky na výplatu istiny a výnosov vzťahujúcich sa na HZL z tej časti majetku Emitenta podliehajúceho konkurzu, ktorí tvorí v rámci konkurznej podstaty jej oddelenú podstatu v rozsahu majetkových hodnôt podľa § 195 ods. 6 Zákona o konkurze.

4.5 Podmienky ponuky

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

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

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

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

Opis postupu pre žiadosť: Investor na základe svojho záväzného dopytu potvrdeného Emitentom uhradí cenu za Dlhopisy na účet Emitenta uvedený a Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.

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

Výška všetkých nákladov a daní zvlášť účtovanú upisovateľovi: Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

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

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

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

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

4.6 Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

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

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

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

Všetky regulované alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú cenné papiere Emitenta rovnakej triedy, už prijaté na obchodovanie: BCPB

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

4.7 Doplnujúce informácie

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

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

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

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

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

Rating pridelený cenným papierom vydaným Emitentom: Hypotekárnym záložným listom vydávaným emitentom v rámci Ponukového programu bol agentúrou Moody's pridelený rating na úrovni Aa2.

4.8 Vymedzenie pojmov

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

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

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

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

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

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

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

„**Dlhopisy**“ je označenie pre dlhové cenné papiere - hypotekárne záložné listy (HZL). Dlhopisy sú cenné papiere, s ktorými je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť Emitenta tieto záväzky splniť.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Ponukový program**“ znamená ponukový program Emitenta v maximálnom objeme 1 500 000 000 EUR menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu, alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023.

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

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

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

„**Referenčná sadzba**“ znamená úrokovú sadzbu stanovenú na výpočet úrokového výnosu pre Dlhopisy úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. Pokiaľ v Konečných podmienkach nie je stanovená relevantná Referenčná sadzba platí, že v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v eurách, je Referenčnou sadzbou sadzba EURIBOR, v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenčnou sadzbou sadzba PRIBOR. V prípade denominácie emisie v inej mene bude Referenčná sadzba uvedená v Konečných podmienkach emisie.

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

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

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

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

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

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

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

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

V. INFORMÁCIE O PROGRAME

Dlhopisy budú vydávané v rámci Programu, maximálny celkový objem menovitých hodnôt všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu je stanovený na 1 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov. Program bol dňa 24.10.2012 schválený Dozornou radou VÚB, a.s..

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

HZL sú podľa zákona o dlhopisoch dlhopisy, ktorých menovitá hodnota vrátane výnosov z nich je riadne krytá pohľadávkami banky z hypotekárnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnostiam alebo je náhradne krytá a má v názve označenie „hypotekárny záložný list“.

Riadne krytie vydaných HZL možno nahradiť náhradným krytím najviac do výšky 10% celkovej menovitej hodnoty vydaných HZL. Na náhradné krytie možno použiť majetkové hodnoty patriace Emitentovi vo forme vkladov v NBS, pokladničných poukážok NBS, vkladov v bankách so sídlom v Slovenskej republike, vkladov v pobočkách zahraničných bánk v Slovenskej republike, hotovosti, štátnych dlhopisov, štátnych pokladničných poukážok, hypotekárnych záložných listov vydaných inou bankou, komunálnych obligácií vydaných inou bankou.

V zmysle zákona o bankách majetkové hodnoty slúžiace na krytie menovitej hodnoty vydaných HZL, vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam nemôže Emitent založiť ani ich použiť na iné zabezpečenie svojich záväzkov. Zoznam a rozsah hypotekárnych úverov, záložných práv a pohľadávok Emitenta z hypotekárnych úverov, ktoré slúžia na krytie HZL, alebo iné hodnoty slúžiace ako náhradné krytie musí Emitent jednotlivo evidovať vo svojom registri hypoték.

Dozor nad vykonávaním hypotekárnych obchodov vykonáva hypotekárny správca, ktorého vymenúva NBS.

Majiteľom HZL patrí prednostné zabezpečovacie právo k majetkovým hodnotám slúžiacim na krytie vydaných HZL vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam. Týmto zabezpečovacím právom sú zabezpečené pohľadávky majiteľov HZL voči Emitentovi na úhradu menovitej hodnoty a výnosov z HZL.

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

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

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

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

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

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

VI. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

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

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



Všeobecná úverová banka, a.s.

KONEČNÉ PODMIENKY

zo dňa (●)

Emisia (názov emisie)

ISIN (ISIN kód)

v celkovej menovitej hodnote (objem emisie)

splatná (dátum splatnosti)

**vydávaná v rámci Ponukového programu hypotekárnych záložných listov
v maximálnom objeme nesplatených dlhopisov 1 500 000 000 EUR
s dobou trvania programu 10 rokov**

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím číslo (●) zo dňa (●) schválila Emitentovi Všeobecnej úverovej banke, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B Základný prospekt zo dňa 23.5.2016, ktorý obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov, spolu s vyznačením tých informácií, ktoré budú doplnené v Konečných podmienkach jednotlivých emisií, vydávaných Emitentom v rámci Programu.

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

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

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

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

1. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

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

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

1.2. Dôvod ponuky a použitie výnosov

Odhadované náklady a použitie výnosov (●)

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

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

Uvedenie výnosu	(●)
Metóda výpočtu výnosu (konvencia)	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach	(●)
Dátum emisie cenných papierov	(●)

3. PODMIENKY PONUKY

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

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

3.2. Plán distribúcie a pridelovania

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

3.3. Stanovenie ceny

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

3.4. Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; príp. umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka	(●) / <i>Nepoužije sa</i>
---	---------------------------

uskutočňuje

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

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

4. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

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

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

5. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

VII. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

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

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

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

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

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

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

VIII. PRÍLOHY

Priebežná individuálna účtovná zvierka za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.



**Priebežná individuálna účtovná zvierka
za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016**

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

Obsah

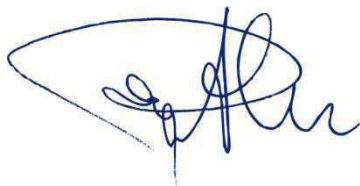
Individuálny výkaz o finančnej situácii	3
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	4
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Individuálny výkaz o peňažných tokoch	6
Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej závierke	7

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2016
(v tisícoch eur)

	Pozn.	Mar 2016	Dec 2015
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	807 975	469 321
Pohľadávky voči bankám	8	182 306	178 491
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	9	235 780	97 753
Derivátové finančné nástroje	10	54 941	46 652
Finančný majetok na predaj	11	1 233 937	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	12	8 787 532	8 553 701
Investície držané do splatnosti	14	537 510	531 742
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	15	95 566	95 566
Nehmotný majetok	16	57 047	59 250
Hmotný majetok	17	91 447	93 328
Odložené daňové pohľadávky	18	42 198	41 327
Ostatný majetok	19	19 031	20 347
		<u>12 145 270</u>	<u>12 055 419</u>
Závazky			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	20	279 569	412 146
Derivátové finančné nástroje	10	74 067	62 559
Vklady a úvery od klientov	21	8 673 697	8 543 134
Emitované dlhové cenné papiere	22	1 659 292	1 600 341
Splatné daňové záväzky	18	7 184	8 314
Rezervy	23	25 718	25 266
Ostatné záväzky	24	207 710	80 210
		<u>10 927 237</u>	<u>10 731 970</u>
Vlastné imanie			
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	25	1 183 626	1 193 092
Čistý zisk za obdobie		34 407	130 357
		<u>1 218 033</u>	<u>1 323 449</u>
		<u>12 145 270</u>	<u>12 055 419</u>
Podsúvahové položky	26	<u>3 443 218</u>	<u>3 408 617</u>

Poznámky na stranách 7 až 76 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená a podpísaná 28. apríla 2016.



Alexander Resch
predseda predstavenstva



Antonio Bergalio
člen predstavenstva

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016
(v tisícoch eur)**

	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Úrokové a obdobné výnosy		98 132	103 829
Úrokové a obdobné náklady		<u>(13 190)</u>	<u>(18 398)</u>
Čisté úrokové výnosy	27	84 942	85 431
Výnosy z poplatkov a provízií		33 907	35 675
Náklady na poplatky a provízie		<u>(11 513)</u>	<u>(13 682)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	28	22 394	21 993
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	29	6 788	2 501
Ostatné prevádzkové výnosy	30	553	700
Výnosy z dividend		4 427	<u>5 913</u>
Prevádzkové výnosy		119 104	116 538
Mzdy a odmeny zamestnancom	31	(25 507)	(24 544)
Ostatné prevádzkové náklady	32	(27 921)	(19 271)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	32	(5 260)	(4 882)
Odpisy nehmotného majetku	16	(2 971)	(2 871)
Odpisy hmotného majetku	17	<u>(2 462)</u>	<u>(2 906)</u>
Prevádzkové náklady		(64 121)	(54 474)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek		54 983	62 064
Opravné položky	33	<u>(10 680)</u>	<u>(14 384)</u>
Zisk pred zdanením		44 303	47 680
Daň z príjmov	34	<u>(9 896)</u>	<u>(10 572)</u>
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE		<u>34 407</u>	<u>37 108</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:			
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		(1)	(2)
Finančný majetok na predaj		(9 280)	(1 907)
Zabezpečenie peňažných tokov		<u>(208)</u>	<u>(304)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	35, 36	<u>(9 489)</u>	<u>(2 213)</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE		<u>24 918</u>	<u>34 895</u>
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	25	<u>2,65</u>	<u>2,86</u>

Poznámky na stranách 7 až 76 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Vlastné akcie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2015	430 819	13 636	-	87 493	724 503	(9)	31 446	(885)	1 287 003
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace po zdanení	-	-	-	-	37 108	(2)	(1 907)	(304)	34 895
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(89 538)	-	-	-	(89 538)
Ostatné	-	-	-	-	(14)	14	-	-	-
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	-	(84)	-	-	-	-	-	(84)
31. marec 2015	<u>430 819</u>	<u>13 636</u>	<u>(84)</u>	<u>87 493</u>	<u>672 059</u>	<u>3</u>	<u>29 539</u>	<u>(1 189)</u>	<u>1 232 276</u>
1. január 2016	430 819	13 716	-	87 493	765 454	22	27 192	(1 250)	1 323 449
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace po zdanení	-	-	-	-	34 407	(1)	(9 280)	(208)	24 918
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(130 334)	-	-	-	(130 334)
Ostatné	-	-	-	-	22	(22)	-	-	-
31. marec 2016	<u>430 819</u>	<u>13 716</u>	<u>-</u>	<u>87 493</u>	<u>669 549</u>	<u>(1)</u>	<u>17 912</u>	<u>(1 458)</u>	<u>1 218 033</u>

Poznámky na stranách 7 až 76 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2016

(v tisícoch eur)

	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		44 303	47 680
Úpravy:			
Odpisy nehmotného majetku		2 971	2 871
Odpisy hmotného majetku		2 462	2 906
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely		19 177	7 186
Úrokové výnosy		(98 132)	(103 829)
Úrokové náklady		13 190	18 398
Výnosy z dividend		(4 427)	(5 913)
Predaj hmotného majetku		-	(1)
Opravné položky a podobné položky		12 205	13 831
Prijaté úroky		113 381	112 540
Zaplatené úroky		(18 715)	(22 890)
Prijaté dividendy		4 427	5 913
Uhradená daň		(11 897)	(5 384)
Pohľadávky voči bankám		13 728	(68 701)
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát		(137 047)	(26 708)
Derivátové finančné nástroje (majetok)		(8 498)	(5 057)
Finančný majetok na predaj		608 486	(155 944)
Úvery poskytnuté klientom		(252 875)	(107 496)
Ostatný majetok		1 312	(6 424)
Závazky voči centrálnym a iným bankám		(132 553)	(210 543)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)		11 508	4 103
Vklady a úvery od klientov		132 163	378 050
Ostatné záväzky		66	(8 012)
<i>Čisté peňažné prostriedky z/ (na) prevádzkové činnosti</i>		<u>315 235</u>	<u>(133 424)</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Splatenie investícií držaných do splatnosti		(1)	-
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(1 349)	(939)
Predaj hmotného majetku		-	1
<i>Čisté peňažné prostriedky na investičné činnosti</i>		<u>(1 350)</u>	<u>(938)</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		118 000	-
Splatenie dlhových cenných papierov		(75 712)	(25 000)
Spätné odkúpenie vlastných akcií		-	(84)
<i>Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti</i>		<u>42 288</u>	<u>(25 084)</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		356 173	(159 446)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	6	491 355	428 960
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu	6	<u>847 528</u>	<u>269 514</u>

Poznámky na stranách 7 až 76 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Všeobecné informácie

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“ alebo „VÚB“) poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25 a jej identifikačné číslo (IČO) je 313 20 155 a jej daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020411811.

K 31. marcu 2016 mala banka 233 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (december 2015: 234). Banka má aj jednu pobočku v Českej republike.

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

Členmi predstavenstva k 31. marcu 2016 sú: Alexander Resch (predseda), Antonio Bergaglio, Jozef Kausich, Elena Kohútiková, Peter Magala, Peter Novák a Martin Techman.

Členmi dozornej rady k 31. marcu 2016 sú: Ezio Salvai (predseda), Ignacio Jaquotot (podpredseda), Ján Gallo, Paolo Sarcinelli, Christian Schaack a Andrej Straka.

2. Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku na predaj, finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez výkaz ziskov a strát a všetkých derivátových finančných nástrojov na reálnu hodnotu a v prípade finančného majetku a záväzkov predstavujúcich zabezpečovací nástroj pri zabezpečení reálnej hodnoty upravených o zmenu reálnej hodnoty pripadajúcej na riziko zabezpečenia.

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2.2 Zmeny v účtovných metódach a v prezentácii

Základné účtovné metódy použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

2.3 Segmentové vykazovanie

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

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

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

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

2.4 Prepočet cudzej meny

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

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

2.5 Pobočka v zahraničí

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

2.6 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu o peňažných tokoch peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách, štátne a iné pokladničné poukážky so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní a pohľadávky voči bankám so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní.

2.7 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

2.8 Štátne a iné pokladničné poukážky

Štátne a iné pokladničné poukážky sú vysoko likvidné cenné papiere, ktoré sa dajú použiť na refinancovanie v NBS v prípade slovenských pokladničných poukážok alebo v zahraničnej centrálnej banke v prípade zahraničných pokladničných poukážok bez časového alebo iného obmedzenia.

2.9 Pohľadávky voči bankám

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

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

2.10 Cenné papiere

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

- (a) v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát,
- (b) na predaj,
- (c) držané do splatnosti.

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

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, plus, v prípade finančného majetku neúčtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania. Obstarané, ale ešte nevysporiadané cenné papiere sú vykazované v podsúvahe a zmeny ich reálnych hodnôt sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v prípade cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát, respektíve vo vlastnom imaní v prípade cenných papierov na predaj.

(a) Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

Toto portfólio je zložené z nasledovných podkategórií:

(i) Cenné papiere na obchodovanie

Cenné papiere na obchodovanie sú majetok, ktorý banka získala s cieľom využiť ich krátkodobé cenové výkyvy na dosiahnutie zisku.

(ii) Cenné papiere klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní

Cenné papiere zaradené do tejto kategórie sú tie, ktoré takto označil manažment pri prvotnom vykázaní. Dané označenie možno použiť, iba ak je splnená aspoň jedna z týchto podmienok:

- takéto označenie eliminuje alebo významne redukuje nezrovnalosti pri oceňovaní alebo vykazovaní, ktoré by inak vznikli z oceňovania, alebo z vykazovania ziskov alebo strát z majetku, alebo zo záväzkov na odlišnom základe;
- majetok a finančné záväzky sú súčasťou skupiny finančného majetku, finančných záväzkov alebo obidvoch, ktoré sa spravujú a ktorých výsledky sa ohodnocujú na základe reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizika alebo v súlade s investičnou stratégiou banky;
- finančný nástroj obsahuje jeden alebo viacero vložených derivátových nástrojov, ktoré významne menia peňažné toky, ktoré by inak boli zmluvou požadované.

Tento majetok je po prvotnom vykázaní zaúčtovaný a ocenený v reálnej hodnote. Reálna hodnota cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát, pre ktoré existuje aktívny trh a ktorých trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, určuje sa reálna hodnota odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Banka denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“. Výnosy z úrokov z cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

Zisk alebo strata prvého dňa

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

(b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú taký finančný majetok, ktorý nie je zaradený do kategórie cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát alebo držané do splatnosti. V účtovnej závierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

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

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

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak 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. Pri finančných investíciách na predaj banka ku koncu každého obdobia posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

Udalosti, ktoré predstavujú objektívny dôkaz o znížení hodnoty, zahŕňajú napríklad významné finančné problémy emitenta, neschopnosť alebo omeškanie emitenta pri splácaní úrokov alebo istiny, pravdepodobnosť, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz alebo iné reorganizačné zmeny, zánik aktívneho trhu pre cenný papier kvôli finančným problémom emitenta alebo iné zmeny indikujúce objektívne zníženie schopnosti dlžníka generovať v budúcnosti dostatočné peňažné toky na splnenie zmluvnej povinnosti.

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

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

(c) Investície držané do splatnosti

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

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

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

2.11 Repo obchody a reverzné repo obchody

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

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

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

2.12 Derivátové finančné nástroje

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

V oblasti derivátov poskytujú banka aj sprostredkovateľské služby klientom.

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

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

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

Úverové riziko finančných derivátov

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

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

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

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

Vložené derivátové nástroje

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

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

Zabezpečovacie derivátové nástroje

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

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

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

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

Zabezpečovanie peňažných tokov

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

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Zabezpečovanie reálnej hodnoty

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

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

2.13 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

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

2.14 Dlhodobý majetok na predaj

Dlhodobý majetok na predaj je majetok, pri ktorom bude účtovná hodnota realizovaná prostredníctvom jeho predaja, a nie jeho používaním. Predstavuje majetok, ktorý je určený na predaj v jeho súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

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

2.15 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

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

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravné položky zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazujú, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná 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 a ostatných súčastí komplexného výsledku.

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

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

2.16 Dcérske, pridružené a spoločné podniky

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

Model diskontovania dividend

Manažment spoločností, ktoré sú predmetom testu znehodnotenia, poskytne projekcie dividend, ktoré budú pravdepodobne vyplatené ich spoločnosťami počas obdobia 5 rokov.

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Pomocou modelu sa vypočíta súčasná hodnota týchto peňažných tokov diskontovaním pomocou úrokovej miery, ktorá bola vypočítaná modelom CAPM (Capital Assets Pricing Model). Peňažné toky po skončení päťročného obdobia sú vypočítané ako súčasná hodnota perpetuity s určitým očakávaným tempom rastu stanoveným špecificky pre slovenský trh na úrovni skupiny Intesa Sanpaolo.

2.17 Nehmotný majetok

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

Počet rokov

Softvér a Ostatný nehmotný majetok	7
------------------------------------	---

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

2.18 Hmotný majetok

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

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

Doby odpisovania sú nasledujúce:

Počet rokov

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

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

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

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

2.19 Rezervy

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

2.20 Rezervy na zamestnanecké požitky

Záväzkom banky v súvislosti s odchodným do dôchodku a s pracovnými jubileami zamestnancov je hodnota budúceho požitku, ktorý zamestnanci získali výmenou za svoje služby v súčasnosti a v minulých obdobiach. Tento požitok je diskontovaný na určenie jeho súčasnej hodnoty. Diskontná sadzba je určená na základe výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov s 15-ročnou dobou splatnosti, pričom toto obdobie je najbližšie k priemernému obdobiu trvania požitkov. Na výpočet sa používa metóda jednotkových projektovaných kreditov. Všetci zamestnanci banky sú zaradení do programu požitkov odchodné do dôchodku a pracovné jubileá.

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Výpočet pre príslušný program berie do úvahy tieto parametre:

	Pracovné jubileá	Odchodné do dôchodku
Diskontná sadzba	1,25 %	1,25 %
Rast miezd v roku 2016	n/a	0,50 %
Budúci rast miezd po roku 2016	n/a	0,00 %
Fluktuácia zamestnancov (na základe veku)	5– 30 %	5– 30 %
Vek odchodu do dôchodku	Na základe platnej legislatívy	
Úmrtosť	Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR	

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

2.21 Finančné záruky

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

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

2.22 Zákonný rezervný fond

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

2.23 Rezervy vo vlastnom imaní

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

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

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

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

2.24 Úrokové výnosy

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

2.25 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.

2.26 Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

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

2.27 Výnosy z dividend

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

2.28 Splatná a odložená daň z príjmov

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

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

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

2.29 Majetok odovzdaný do správy

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

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

Finančný majetok na obchodovanie

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

2. Prehľad významných účtovných metód (pokračovanie)

Finančný majetok klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní

Banka používa kategóriu „oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní“ na vykazovanie akcií získaných v rámci motivačného plánu, na základe ktorého je suma predstavujúca záväzok voči zamestnancom odmeňovaných z plánu, vykázaná v rámci plánu odmeňovania akciami v položke „Ostatné záväzky“ (pozrite pozn. 24), úmerná reálnej hodnote týchto akcií.

Keďže zmeny v hodnote záväzku, ako aj zmeny v reálnej hodnote akcií, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, klasifikácia akcií do kategórie „oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní“ umožňuje neutralizáciu efektu vyplývajúceho zo zmien v hodnote záväzku na výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a vedie k eliminácii nezhôd vo vykazovaní (tzv. accounting mismatch).

Odhady

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

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

Banka preveruje úvery poskytnuté klientom ku každému dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, tak, aby vedela posúdiť, či treba vykázať špecifické opravné položky vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Pokiaľ ide o odhad výšky a načasovanie budúcich peňažných tokov pri stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek je nevyhnutné posúdenie manažmentu. Takéto odhady sú založené na predpokladoch o množstve faktorov, ktoré sa môžu odlišovať od skutočných výsledkov, čo môže spôsobiť zmeny v špecifických opravných položkách v budúcnosti.

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

Výpočet opravných položiek je citlivý na zmenu vstupných parametrov, ako sú napríklad rating klienta, pravdepodobnosť zlyhania a strata v čase defaultu klienta. Zmena ktoréhokoľvek z parametrov má za následok vykázanie inej výšky opravných položiek.

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

3. Riadenie finančného rizika

Úvod a prehľad

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť banky voči týmto rizikám:

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

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

Rámec na riadenie rizika

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

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

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

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

(a) Úverové riziko

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

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

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

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

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Riadenie úverového rizika

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

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

Opravné položky

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

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

Opravné položky sa počítajú na individuálnej báze pre individuálne významných klientov, pri ktorých existujú dôkazy o znehodnotení, resp. na portfóliovej báze pre individuálne významných klientov bez identifikovaného znehodnotenia a pre individuálne nevýznamné homogénne skupiny klientov. Na účely výpočtu opravných položiek na portfóliovej báze banka používa metodiku skupiny Intesa Sanpaolo.

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

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

€ '000	Marec 2016			December 2015		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Expozície posudzované na portfóliovej báze						
Banky	182 330	(24)	182 306	178 516	(25)	178 491
Klienti						
Vládny sektor	166 453	(117)	166 336	163 767	(121)	163 646
Korporátni klienti	3 417 029	(34 451)	3 382 578	3 317 725	(36 687)	3 281 038
Retailoví klienti	5 288 678	(158 455)	5 130 223	5 147 954	(153 992)	4 993 962
	<u>8 872 160</u>	<u>(193 023)</u>	<u>8 679 137</u>	<u>8 629 446</u>	<u>(190 800)</u>	<u>8 438 646</u>
Cenné papiere						
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	235 780	-	235 780	97 753	-	97 753
Na predaj	1 233 937	-	1 233 937	1 867 941	-	1 867 941
Do splatnosti	537 510	-	537 510	531 742	-	531 742
	<u>2 007 227</u>	<u>-</u>	<u>2 007 227</u>	<u>2 497 436</u>	<u>-</u>	<u>2 497 436</u>
Expozície posudzované na individuálnej báze						
Klienti						
Korporátni klienti	183 234	(80 216)	103 018	188 409	(79 381)	109 028
Retailoví klienti	10 203	(4 826)	5 377	10 800	(4 773)	6 027
	<u>193 437</u>	<u>(85 042)</u>	<u>108 395</u>	<u>199 209</u>	<u>(84 154)</u>	<u>115 055</u>
Cenné papiere						
Na predaj	574	(574)	-	574	(574)	-
	<u>574</u>	<u>(574)</u>	<u>-</u>	<u>574</u>	<u>(574)</u>	<u>-</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Banka používa definície nesplácaných úverov podľa Projektu harmonizácie. Tento projekt je iniciovaný materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie nesplácaných úverov v rámci zahraničných dcérskych spoločností skupiny Intesa Sanpaolo. V marci 2015 sa realizovala ďalšia fáza projektu, v ktorej boli zavedené tri klasifikačné kategórie nesplácaných úverov (po lehote splatnosti, pravdepodobné nesplatenie úveru, sporné) namiesto v minulosti používaných štyroch kategórií (úvery po lehote splatnosti, reštrukturalizované, neštandardné, sporné). Pri kategóriách sporné a pravdepodobné nesplatenie je definícia nesplácaných úverov odvodená od počtu dní v delikvencii (DPD) a od subjektívneho posúdenia. V prípade kategórie po splatnosti sa posudzuje DPD a materialita angažovanosti voči klientovi.

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

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

Výpočet kapitálovej požiadavky

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

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Portfólio banky podľa kategórií:

€ '000	Kategória	Marec 2016			December 2015		
		Amortizovana hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovana hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Pohľadávky voči bankám							
	Štandardné	182 330	(24)	182 306	178 516	(25)	178 491
		<u>182 330</u>	<u>(24)</u>	<u>182 306</u>	<u>178 516</u>	<u>(25)</u>	<u>178 491</u>
Vládny sektor							
	Štandardné	166 449	(117)	166 332	163 763	(121)	163 642
	Sporné	4	-	4	4	-	4
		<u>166 453</u>	<u>(117)</u>	<u>166 336</u>	<u>163 767</u>	<u>(121)</u>	<u>163 646</u>
Úvery poskytnuté korporátnym klientom							
	Štandardné	3 405 465	(29 474)	3 375 991	3 302 648	(30 304)	3 272 344
	Po splatnosti	5	(1)	4	6	(1)	5
	Pravdepodobné nesplatenie	124 195	(32 162)	92 033	126 730	(28 495)	98 235
	Sporné	70 598	(53 030)	17 568	76 750	(57 268)	19 482
		<u>3 600 263</u>	<u>(114 667)</u>	<u>3 485 596</u>	<u>3 506 134</u>	<u>(116 068)</u>	<u>3 390 066</u>
Úvery poskytnuté retailovým klientom							
	Štandardné	5 059 499	(41 945)	5 017 554	4 924 357	(40 895)	4 883 462
	Po splatnosti	6 936	(2 652)	4 284	6 646	(2 352)	4 294
	Pravdepodobné nesplatenie	11 855	(3 372)	8 483	11 190	(3 306)	7 884
	Sporné	220 591	(115 312)	105 279	216 561	(112 212)	104 349
		<u>5 298 881</u>	<u>(163 281)</u>	<u>5 135 600</u>	<u>5 158 754</u>	<u>(158 765)</u>	<u>4 999 989</u>
Cenné papiere							
	Štandardné	2 007 227	-	2 007 227	2 497 436	-	2 497 436
	Sporné	574	(574)	-	574	(574)	-
		<u>2 007 801</u>	<u>(574)</u>	<u>2 007 227</u>	<u>2 498 010</u>	<u>(574)</u>	<u>2 497 436</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Finančný majetok		
Derivátové finančné nástroje	100 198	78 355
Podsúvahové položky		
Vydané záruky	764 034	834 723
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	2 679 184	2 573 894
	<u>3 443 218</u>	<u>3 408 617</u>

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

€ '000	Marec 2016			December 2015		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Banky						
Bez omeškania	182 330	(24)	182 306	178 516	(25)	178 491
	<u>182 330</u>	<u>(24)</u>	<u>182 306</u>	<u>178 516</u>	<u>(25)</u>	<u>178 491</u>
Vládny sektor						
Bez omeškania	166 426	(117)	166 309	163 656	(121)	163 535
1 – 30 dní	23	-	23	107	-	107
Nad 181 dní	4	-	4	4	-	4
	<u>166 453</u>	<u>(117)</u>	<u>166 336</u>	<u>163 767</u>	<u>(121)</u>	<u>163 646</u>
Korporátni klienti						
Bez omeškania	3 489 002	(52 238)	3 436 764	3 397 184	(57 458)	3 339 726
1 – 30 dní	14 995	(3 283)	11 712	11 708	(1 213)	10 495
31 – 60 dní	5 432	(4 146)	1 286	1 160	(348)	812
61 – 90 dní	147	(78)	69	322	(150)	172
91 – 180 dní	1 091	(269)	822	12 518	(6 597)	5 921
Nad 181 dní	89 596	(54 653)	34 943	83 242	(50 302)	32 940
	<u>3 600 263</u>	<u>(114 667)</u>	<u>3 485 596</u>	<u>3 506 134</u>	<u>(116 068)</u>	<u>3 390 066</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

€ '000	Marec 2016			December 2015		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Retailoví klienti						
Bez omeškania	4 906 368	(31 882)	4 874 486	4 791 203	(31 981)	4 759 222
1 – 30 dní	148 457	(11 726)	136 731	134 242	(10 912)	123 330
31 – 60 dní	38 678	(4 489)	34 189	37 386	(4 801)	32 585
61 – 90 dní	25 171	(3 712)	21 459	21 084	(3 181)	17 903
91 – 180 dní	27 404	(13 928)	13 476	24 969	(12 911)	12 058
Nad 181 dní	152 803	(97 544)	55 259	149 870	(94 979)	54 891
	<u>5 298 881</u>	<u>(163 281)</u>	<u>5 135 600</u>	<u>5 158 754</u>	<u>(158 765)</u>	<u>4 999 989</u>
Cenné papiere						
Bez omeškania	2 007 801	(574)	2 007 227	2 498 010	(574)	2 497 436
	<u>2 007 801</u>	<u>(574)</u>	<u>2 007 227</u>	<u>2 498 010</u>	<u>(574)</u>	<u>2 497 436</u>

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

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

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

Predmetom forbearance politiky sú expozície retailových aj korporátnych klientov:

31. marec 2016 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Znehodnotené s odloženou splatnosťou		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Korporátni klienti	27 775	(809)	26 966	131 898	(55 670)	76 228
Retailoví klienti	66 097	(2 352)	63 745	15 724	(6 526)	9 198
	<u>93 872</u>	<u>(3 161)</u>	<u>90 711</u>	<u>147 622</u>	<u>(62 196)</u>	<u>85 426</u>
31. december 2015 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Znehodnotené s odloženou splatnosťou		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Korporátni klienti	38 737	(1 201)	37 536	136 044	(57 413)	78 631
Retailoví klienti	68 154	(2 079)	66 075	15 283	(6 170)	9 113
	<u>106 891</u>	<u>(3 280)</u>	<u>103 611</u>	<u>151 327</u>	<u>(63 583)</u>	<u>87 744</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Politika odpisovania pohľadávok

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

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

Politika zabezpečenia

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

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

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

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

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

VÚB banka využíva najmä tieto formy realizácie zabezpečenia:

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

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

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

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Banka monitoruje koncentrácie rizika podľa geografickej lokality. Analýza koncentrácií kreditného rizika k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje:

€ '000	Marec 2016			December 2015		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Európa						
Banky	172 924	(15)	172 909	172 429	(15)	172 414
Vládny sektor	166 453	(117)	166 336	163 767	(121)	163 646
Korporátni klienti	3 481 358	(114 127)	3 367 231	3 505 629	(116 043)	3 389 586
Retailoví klienti	5 296 725	(163 207)	5 133 518	5 156 579	(158 718)	4 997 861
Cenné papiere	2 007 801	(574)	2 007 227	2 498 010	(574)	2 497 436
	<u>11 125 261</u>	<u>(278 040)</u>	<u>10 847 221</u>	<u>11 496 414</u>	<u>(275 471)</u>	<u>11 220 943</u>
Amerika						
Banky	9 124	(9)	9 115	5 813	(10)	5 803
Korporátni klienti	118 590	(524)	118 066	-	-	-
Retailoví klienti	223	(4)	219	229	(4)	225
	<u>127 937</u>	<u>(537)</u>	<u>127 400</u>	<u>6 042</u>	<u>(14)</u>	<u>6 028</u>
Ázia						
Banky	225	-	225	249	-	249
Korporátni klienti	315	(16)	299	505	(25)	480
Retailoví klienti	1 291	(57)	1 234	1 298	(28)	1 270
	<u>1 831</u>	<u>(73)</u>	<u>1 758</u>	<u>2 052</u>	<u>(53)</u>	<u>1 999</u>
Zvyšok sveta						
Banky	57	-	57	25	-	25
Retailoví klienti	642	(13)	629	648	(15)	633
	<u>699</u>	<u>(13)</u>	<u>686</u>	<u>673</u>	<u>(15)</u>	<u>658</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza expozícií podľa podnikateľského sektora:

31. marec 2016 € '000	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	90 231	16 726	-
Automobilový priemysel	-	-	42 275	11	-
Obchodovanie s komoditami	-	-	94 532	450	-
Stavebníctvo	-	-	47 115	17 839	-
Spotrebitelia	-	-	-	4 922 107	-
Finančné služby	182 306	-	412 090	12	293 662
Verejná správa	-	159 016	1 029	-	1 713 565
Priemysel	-	-	563 371	22 030	-
Nehnutelnosti	-	-	546 522	6 078	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	389 517	54 444	-
Služby	-	3	192 467	82 169	-
Doprava	-	477	89 254	9 189	-
Sieťové odvetvia	-	6 814	746 818	2 885	-
Iné	-	26	270 375	1 660	-
	182 306	166 336	3 485 596	5 135 600	2 007 227

31. december 2015 € '000	Banky	Vládny sektor	Korporátni klienti	Retailoví klienti	Cenné papiere
Poľnohospodárstvo	-	-	85 306	13 635	-
Automobilový priemysel	-	-	26 984	11	-
Obchodovanie s komoditami	-	-	96 236	510	-
Stavebníctvo	-	-	45 895	17 527	-
Spotrebitelia	-	-	-	4 796 003	-
Finančné služby	178 491	-	431 995	13	236 826
Verejná správa	-	155 508	1 032	-	2 260 610
Priemysel	-	-	571 447	22 139	-
Nehnutelnosti	-	-	566 592	1 091	-
Maloobchod a veľkoobchod	-	-	393 299	52 394	-
Služby	-	512	265 812	82 900	-
Doprava	-	488	102 073	9 382	-
Sieťové odvetvia	-	7 138	798 243	3 028	-
Iné	-	-	5 152	1 356	-
	178 491	163 646	3 390 066	4 999 989	2 497 436

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Táto tabuľka uvádza úverovú kvalitu podľa tried majetku na základe interného systému úverových ratingov banky pre všetok finančný majetok vystavený úverovému riziku. Uvádzané objemy predstavujú amortizované hodnoty (pred odpočítaním opravných položiek). Finančný majetok v omeškaní, bez znehodnotenia predstavuje majetok, ktorý je v omeškaní viac ako jeden deň.

31. marec 2016 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškaní, bez znehodnotenia		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Banky	182 330	(24)	182 306	-	-	-	-	-	-
Vládny sektor									
Samospráva	166 426	(117)	166 309	4	-	4	23	-	23
Korporátni klienti									
Veľkí korporátni klienti	1 412 016	(6 760)	1 405 256	22 125	(17 055)	5 070	4	-	4
Špecializ. financovanie	655 524	(11 293)	644 231	110 803	(26 691)	84 112	451	(34)	417
SME	896 226	(10 473)	885 753	61 857	(41 446)	20 411	11 208	(343)	10 865
Ostatné finančné inštitúcie	412 451	(359)	412 092	5	(1)	4	1	-	1
Spoločností verej. sektora	1 993	(5)	1 988	8	-	8	2	-	2
Faktoring	15 379	(191)	15 188	-	-	-	210	(16)	194
	<u>3 393 589</u>	<u>(29 081)</u>	<u>3 364 508</u>	<u>194 798</u>	<u>(85 193)</u>	<u>109 605</u>	<u>11 876</u>	<u>(393)</u>	<u>11 483</u>
Retailoví klienti									
Malí podnikatelia	183 465	(3 028)	180 437	14 149	(11 915)	2 234	4 591	(225)	4 366
Spotrebné úvery	930 782	(12 519)	918 263	92 360	(52 329)	40 031	70 737	(7 237)	63 500
Hypotéky	3 512 231	(7 039)	3 505 192	81 544	(20 812)	60 732	69 065	(4 081)	64 984
Kreditné karty	160 009	(3 383)	156 626	37 703	(26 414)	11 289	16 560	(2 478)	14 082
Kontokorenty	63 989	(663)	63 326	13 625	(9 866)	3 759	19 225	(988)	18 237
Spoločenstvá vlastníkov bytov	23 033	(301)	22 732	-	-	-	-	-	-
Ostatní	5 810	(3)	5 807	1	-	1	2	-	2
	<u>4 879 319</u>	<u>(26 936)</u>	<u>4 852 383</u>	<u>239 382</u>	<u>(121 336)</u>	<u>118 046</u>	<u>180 180</u>	<u>(15 009)</u>	<u>165 171</u>
Cenné papiere									
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	235 780	-	235 780	-	-	-	-	-	-
Na predaj	1 233 937	-	1 233 937	574	(574)	-	-	-	-
Do splatnosti	537 510	-	537 510	-	-	-	-	-	-
	<u>2 007 227</u>	<u>-</u>	<u>2 007 227</u>	<u>574</u>	<u>(574)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. december 2015 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (nesplácané)			V omeškanií, bez znehodnotenia		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Banky	174 518	(17)	174 501	-	-	-	3 998	(8)	3 990
Vládny sektor									
Samospráva	163 656	(121)	163 535	4	-	4	107	-	107
Korporátni klienti									
Veľkí korporátni klienti	1 181 422	(5 616)	1 175 806	25 452	(17 331)	8 121	-	-	-
Špecializ. financovanie	680 581	(13 187)	667 394	113 136	(26 663)	86 473	285	(21)	264
SME	885 044	(10 103)	874 941	64 882	(41 768)	23 114	8 570	(418)	8 152
Ostatné finančné inštitúcie	432 564	(505)	432 059	7	(2)	5	-	-	-
Spoločnosti verej. sektora	2 104	(6)	2 098	9	-	9	2	-	2
Faktoring	111 942	(447)	111 495	-	-	-	134	(1)	133
	3 293 657	(29 864)	3 263 793	203 486	(85 764)	117 722	8 991	(440)	8 551
Retailoví klienti									
Malí podnikatelia	176 771	(2 954)	173 817	14 175	(11 285)	2 890	3 265	(202)	3 063
Spotrebné úvery	908 218	(12 216)	896 002	86 645	(49 011)	37 634	64 602	(6 803)	57 799
Hypotéky	3 412 865	(7 076)	3 405 789	81 719	(20 877)	60 842	62 406	(3 686)	58 720
Kreditné karty	163 361	(3 635)	159 726	38 096	(26 721)	11 375	14 847	(2 394)	12 453
Kontokorenty	73 004	(700)	72 304	13 762	(9 976)	3 786	17 326	(921)	16 405
Spoločenstvá vlastníkov bytov	23 629	(308)	23 321	-	-	-	-	-	-
Ostatní	4 063	-	4 063	-	-	-	-	-	-
	4 761 911	(26 889)	4 735 022	234 397	(117 870)	116 527	162 446	(14 006)	148 440
Cenné papiere									
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	97 753	-	97 753	-	-	-	-	-	-
Na predaj	1 867 941	-	1 867 941	574	(574)	-	-	-	-
Do splatnosti	531 742	-	531 742	-	-	-	-	-	-
	2 497 436	-	2 497 436	574	(574)	-	-	-	-

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza expozícií v omeškaní, ale bez znehodnotenia z hľadiska omeškania:

€ '000	Marec 2016			December 2015		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Vládny sektor						
1 – 30 dní	23	-	23	107	-	107
	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>107</u>
Korporátni klienti						
1 – 30 dní	11 409	(356)	11 053	8 975	(438)	8 537
31 – 60 dní	462	(37)	425	13	(2)	11
61 – 90 dní	5	-	5	2	-	2
	<u>11 876</u>	<u>(393)</u>	<u>11 483</u>	<u>8 990</u>	<u>(440)</u>	<u>8 550</u>
Retailoví klienti						
1 – 30 dní	130 281	(7 887)	122 394	117 648	(7 328)	110 320
31 – 60 dní	27 443	(2 729)	24 714	25 234	(2 527)	22 707
61 – 90 dní	16 300	(1 888)	14 412	13 516	(1 604)	11 912
91 – 180 dní	6 039	(2 461)	3 578	5 915	(2 491)	3 424
Nad 181 dní	117	(44)	73	133	(56)	77
	<u>180 180</u>	<u>(15 009)</u>	<u>165 171</u>	<u>162 446</u>	<u>(14 006)</u>	<u>148 440</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

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

Špecializované financovanie zahŕňa ratingové segmenty špecializované podniky („Special Purpose Vehicles“ alebo „SPV“) a financovanie nehnuteľností („Real Estate Development“ alebo „RED“); portfólio projektové financovanie („PF“), ktoré v minulosti tvorilo samostatný rating segment špecializovaného financovania, sa v júni 2015 zlúčilo s SPV. Pre špecializované financovanie banka používa takzvaný „slotting“ prístup. Klienti sú zaradení do piatich slotting kategórií na základe kvalitatívneho ocenenia a informácií o defaulte. Pre každú kategóriu sú tiež definované rizikové váhy a očakávaná strata používané pri výpočte kapitálovej požiadavky. Kategórie sú definované nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 („nariadenie CRR“) a interne sa používajú kategórie označujú nasledovne:

Špecializované financovanie – SPV a RED

- 1 - Strong
- 2 - Good
- 3 - Satisfactory
- 4 - Weak
- 5 - Default

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

Retail Hypotéky	Nezabezpečený retail	Rizikový profil
L1 - L4	U01a – U02	Veľmi nízky
N1	U03	Nízky
N2 – W1	U04 – U07	Nižší - stredný
W2	U08 – U09	Stredný
-	U10 - U11	Vyšší - stredný
W3	U12	Vysoký
D	D	Default

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverového portfólia banky z hľadiska interných ratingov používaných na účely IRB:

31. marec 2016 € '000	Interný rating	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Banky	Bez ratingu	182 330	(24)	182 306
Vládny sektor Samospráva	Bez ratingu	166 453	(117)	166 336
Korporátni klienti Veľkí korporátni klienti, SME	I1 - I6	879 394	(899)	878 495
	M1 - M4	1 152 462	(7 448)	1 145 014
	R1 - R5	299 435	(11 084)	288 351
	D (default)	72 145	(56 646)	15 499
Špecializ. financovanie – SPV, RED	Strong	157 829	(348)	157 481
	Good	229 704	(1 500)	228 204
	Satisfactory	241 662	(7 652)	234 010
	Weak	81 609	(14 184)	67 425
	D (default)	55 974	(14 334)	41 640
Ostatné finančné inštitúcie, Spoločnosti verej. sektora	I1 - I6	257 407	(88)	257 319
	M1 - M4	155 047	(196)	154 851
	R1 - R5	3	(1)	2
	Bez ratingu	2 003	(80)	1 923
Faktoring	Bez ratingu	15 589	(207)	15 382
		3 600 263	(114 667)	3 485 596

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. marec 2016 € '000	Interný rating	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Retailoví klienti				
Malí podnikatelia, Spoločenstvá vlastníkov bytov				
	I3 - I6	30 295	(56)	30 239
	M1 - M4	124 792	(1 233)	123 559
	R1 - R5	56 276	(2 277)	53 999
	D (default)	13 871	(11 902)	1 969
	Bez ratingu	4	(1)	3
Hypotéky				
	L1 - L4	2 810 902	(565)	2 810 337
	N1	261 030	(328)	260 702
	N2-W1	335 068	(1 142)	333 926
	W2	61 243	(973)	60 270
	W3	140 950	(8 642)	132 308
	D (default)	53 647	(20 282)	33 365
Nezabezpečený retail				
	U01a-U02	368 547	(342)	368 205
	U3	79 445	(189)	79 256
	U04 - U07	294 467	(2 038)	292 429
	U08 - U09	75 674	(1 816)	73 858
	U10 - U11	56 114	(3 223)	52 891
	U12	56 754	(9 330)	47 424
	D (default)	130 933	(90 384)	40 549
	Bez ratingu	343 056	(8 555)	334 501
Ostatní				
	Bez ratingu	5 813	(3)	5 810
		<u>5 298 881</u>	<u>(163 281)</u>	<u>5 135 600</u>
Cenné papiere				
	Bez ratingu	<u>2 007 801</u>	<u>(574)</u>	<u>2 007 227</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. december 2015 € '000	Interný rating	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Banky	Bez ratingu	<u>178 516</u>	<u>(25)</u>	<u>178 491</u>
Vládny sektor Samospráva	Bez ratingu	<u>163 767</u>	<u>(121)</u>	<u>163 646</u>
		<u>163 767</u>	<u>(121)</u>	<u>163 646</u>
Korporátni klienti Veľkí korporátni klienti, SME	I1 - I6	882 262	(857)	881 405
	M1 - M4	882 940	(5 867)	877 073
	R1 - R5	324 430	(11 844)	312 586
	D (default)	75 737	(56 667)	19 070
Špecializ. financovanie – SPV, RED	Strong	146 000	(279)	145 721
	Good	208 379	(1 394)	206 985
	Satisfactory	292 048	(9 085)	282 963
	Weak	90 280	(14 893)	75 387
	D (default)	57 296	(14 220)	43 076
Ostatné finančné inštitúcie, Spoločnosti verej. sektora	I1 - I6	264 612	(91)	264 521
	M1 - M4	167 956	(313)	167 643
	D (default)	4	(2)	2
	Bez ratingu	2 115	(108)	2 007
Faktoring	Bez ratingu	<u>112 075</u>	<u>(448)</u>	<u>111 627</u>
		<u>3 506 134</u>	<u>(116 068)</u>	<u>3 390 066</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)
31. december 2015
€ '000

	Interný rating	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Retailoví klienti				
Malí podnikatelia, Spoločenstvá vlastníkov bytov				
	I3 - I6	29 248	(53)	29 195
	M1 - M4	120 213	(1 176)	119 037
	R1 - R5	55 617	(2 497)	53 120
	D (default)	12 758	(11 024)	1 734
	Bez ratingu	4	(1)	3
Hypotéky				
	L1 - L4	2 713 755	(537)	2 713 218
	N1	262 586	(333)	262 253
	N2-W1	334 389	(1 107)	333 282
	W2	53 828	(841)	52 987
	W3	138 471	(8 465)	130 006
	D (default)	53 960	(20 356)	33 604
Nezabezpečený retail				
	U01a - U02	366 290	(335)	365 955
	U3	76 120	(181)	75 939
	U04 - U07	293 414	(2 024)	291 390
	U08 - U09	73 343	(1 750)	71 593
	U10 - U11	53 583	(3 068)	50 515
	U12	54 166	(8 890)	45 276
	D (default)	126 158	(87 498)	38 660
	Bez ratingu	336 788	(8 629)	328 159
Ostatní				
	Bez ratingu	4 063	-	4 063
		<u>5 158 754</u>	<u>(158 765)</u>	<u>4 999 989</u>
Cenné papiere				
	Bez ratingu	<u>2 498 010</u>	<u>(574)</u>	<u>2 497 436</u>

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(b) Trhové riziko

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

Riadenie trhového rizika

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

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

Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá

Metóda Value at Risk („VaR“) je hlavný nástroj, ktorý sa používa na meranie a kontrolu angažovanosti voči trhovému riziku v rámci obchodného portfólia banky. Z metódy VaR je odvodená metóda stress VaR („sVaR“), ktorá predstavuje maximálnu hodnotu VaR vybraného 1-ročného obdobia generujúceho najvyššiu hodnotu VaR počas obdobia posledných piatich rokov. VaR obchodného portfólia predstavuje odhadovanú stratu, ktorá vznikne z portfólia počas určitého časového obdobia v dôsledku nepriaznivej trhovej fluktuácie s určitou pravdepodobnosťou. Model VaR používaný bankou sa zakladá na 99-percentnej pravdepodobnosti a predpokladá určité časové obdobie držby v rozsahu jedného dňa. Používané modely VaR a sVaR sa zakladajú na historickej simulácii. Model zohľadňuje trhové údaje z predchádzajúceho roka a v prípade sVaR 1-ročný scenár z 5-ročnej histórie a zaznamenané vzťahy medzi rôznymi trhmi a cenami a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Model VaR schválila NBS ako základ na výpočet kapitálových nárokov pre trhové riziko obchodnej knihy.

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

Zhrnutie pozície VaR a sVaR obchodných portfólií banky:

€ '000	Marec 2016				December 2015			
	Stav	Priemer	Max	Min	Stav	Priemer	Max	Min
Menové riziko	23	29	87	3	5	28	118	2
Úrokové riziko	429	321	498	40	141	100	248	10
Spolu	443	326	530	32	141	103	264	16
sVaR	483	279	671	93	129	159	849	53

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

- VaR nepredstavuje stratu dosiahnutú v prípade najhoršieho scenára, keďže 99 % interval spoľahlivosti znamená, že v jednom percente prípadov je očakávaná strata vyššia ako hodnota VaR,
- Hodnota VaR vypočítaná s použitím lehoty držania 1 deň predpokladá buď zabezpečenie, alebo predaj pozície počas jedného dňa, pričom daný predpoklad nemusí byť pravdivý v situácii dlhšie pretrvávajúcej nelikvidnosti na trhu,
- Na výpočet VaR portfólia je potrebné určiť výnos, volatilitu a tiež koreláciu medzi rôznymi aktívami, čo môže vzhľadom na rastúci počet a rôznorodosť pozícií v danom portfóliu predstavovať náročnú úlohu.

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Tieto obmedzenia metodiky VaR sa riešia doplnením limitov VaR o ďalšie štruktúry limitov pozícií. Banka navyše používa širokú škálu stresových testov na modelovanie finančného vplyvu rozličných výnimočných trhových scenárov na pozície banky. Tiež začlenenie sVaR metódy do celkového VaR konceptu vplyva na zmierňovanie obmedzení súvisiacich s použitím historických hodnôt a s možným vynechaním scenárov mimoriadnej povahy.

Angažovanosť voči úrokovému riziku

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

Útvár riadenia rizík je zodpovedný za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze. Úrokové riziko je merané analýzou citlivosti posunu úrokových kriviek, tzv. shift sensitivity analýzou (zmena súčasnej hodnoty). V súlade s metodikou skupiny Intesa Sanpaolo sa úrokové riziko meria na základe posunu kriviek o +100 (predtým +1) a +/-200 bázických bodov. Zosúladenie metodiky si tiež vyžiadalo ďalšie úpravy pri výpočte shift sensitivity ako napríklad zapracovanie modelov pre úvery typu sight loans (napr. kontokorenty a kreditné karty), vklady splatné na požiadanie (tzv. sight deposits) a percentá predčasného splatenia pri hypotékach a spotrebných úveroch. Tieto štandardné scenáre sa aplikujú na mesačnej báze.

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

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

Modely používané pri výpočte úrokového rizika

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

Zmluvná kategória

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

Behaviorálna kategória

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

Fixné aktíva, ako sú hmotný a nehmotný majetok, ako aj fixné pasíva, napríklad vlastné imanie a tiež hotovosť, sa zaraďujú medzi 1-dňové položky.

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Senzitivita rezervy Finančný majetok na predaj vykázanej vo vlastnom imaní, vzťahujúca sa na nezabezpečenú časť portfólia, na nárast výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. marcu 2016 hodnotu – 1 107 tisíc € (31. december 2015: - 2 468 tisíc €). Senzitivita rezervy Zabezpečenie peňažných tokov vykázanej vo vlastnom imaní na nárast výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. marcu 2016 hodnotu 2 455 tisíc € (31. december 2015: 3 145 tisíc €).

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli nasledujúce:

	Mar 2016 %	Dec 2015 %
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,00	0,00
Pohľadávky voči bankám	0,34	0,39
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	1,59	4,37
Finančný majetok na predaj	1,40	1,78
Úvery poskytnuté klientom	3,91	4,26
Investície držané do splatnosti	4,34	4,33
Záväzky		
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	0,36	0,43
Vklady a úvery od klientov	0,27	0,45
Emitované dlhové cenné papiere	1,72	1,98

Menová štruktúra majetku a záväzkov

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

(c) Riziko likvidity

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

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

Základné princípy podopierajúce politiky riadenia rizika likvidity v banke sú:

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

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

Útvary banky zodpovedné za správnu aplikáciu smernice o riziku likvidity: útvar finančných a kapitálových trhov zodpovedný za riadenie krátkodobej likvidity, oddelenie riadenia bilancie zodpovedné za riadenie strednodobej a dlhodobej likvidity a oddelenie riadenia podnikových rizík zodpovedné za monitorovanie ukazovateľov a za sledovanie dodržiavania limitov.

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Táto smernica sa dá rozdeliť na tri oblasti: „Riadenie krátkodobej likvidity“, „Riadenie štrukturálnej likvidity“ a „Likvidný pohotovostný plán“.

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

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

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

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

Oddelenie riadenia podnikových rizík pravidelne prezentuje likvidnú pozíciu banky a jej dcér výboru ALCO, v ktorom následne prebieha diskusia.

Analýza aktív a pasív podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. marec 2016
€ '000

Majetok

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách
 Pohľadávky voči bankám
 Finančný majetok v reálnej hodnote
 preceňovaný cez výkaz ziskov a strát
 Derivátové finančné nástroje
 Finančný majetok na predaj
 Úvery poskytnuté klientom
 Investície držané do splatnosti
 Dcérske, pridružené a spoločné podniky
 Nehmotný majetok
 Hmotný majetok
 Odložené daňové pohľadávky
 Ostatný majetok

	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
	807 975	-	807 975
	171 211	11 095	182 306
	150 302	85 478	235 780
	10 771	44 170	54 941
	74 911	1 159 026	1 233 937
	1 740 908	7 046 624	8 787 532
	-	537 510	537 510
	-	95 566	95 566
	-	57 047	57 047
	-	91 447	91 447
	-	42 198	42 198
	19 031	-	19 031
	<u>2 975 109</u>	<u>9 170 161</u>	<u>12 145 270</u>
	(164 651)	(114 918)	(279 569)
	(20 000)	(54 067)	(74 067)
	(8 300 568)	(373 129)	(8 673 697)
	(127 895)	(1 531 397)	(1 659 292)
	(7 184)	-	(7 184)
	-	(25 718)	(25 718)
	(204 366)	(3 344)	(207 710)
	<u>(8 824 664)</u>	<u>(2 102 573)</u>	<u>(10 927 237)</u>
	<u>(5 849 555)</u>	<u>7 067 588</u>	<u>1 218 033</u>

Závazky

Závazky voči centrálnym a iným bankám
 Derivátové finančné nástroje
 Vklady a úvery od klientov
 Emitované dlhové cenné papiere
 Splatné daňové záväzky
 Rezervy
 Ostatné záväzky

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

31. december 2015 € '000	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	469 321	-	469 321
Pohľadávky voči bankám	169 993	8 498	178 491
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	97 404	349	97 753
Derivátové finančné nástroje	20 704	25 948	46 652
Finančný majetok na predaj	562 922	1 305 019	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	1 850 486	6 703 215	8 553 701
Investície držané do splatnosti	-	531 742	531 742
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	-	95 566	95 566
Nehmotný majetok	-	59 250	59 250
Hmotný majetok	-	93 328	93 328
Odložené daňové pohľadávky	-	41 327	41 327
Ostatný majetok	20 347	-	20 347
	<u>3 191 177</u>	<u>8 864 242</u>	<u>12 055 419</u>
Závazky			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(296 194)	(115 952)	(412 146)
Derivátové finančné nástroje	(5 639)	(56 920)	(62 559)
Vklady a úvery od klientov	(8 167 876)	(375 258)	(8 543 134)
Emitované dlhové cenné papiere	(166 569)	(1 433 772)	(1 600 341)
Splatné daňové záväzky	(8 314)	-	(8 314)
Rezervy	-	(25 266)	(25 266)
Ostatné záväzky	(76 866)	(3 344)	(80 210)
	<u>(8 721 458)</u>	<u>(2 010 512)</u>	<u>(10 731 970)</u>
	<u>(5 530 281)</u>	<u>6 853 730</u>	<u>1 323 449</u>

(d) Operačné riziko
Stratégia a procesy riadenia operačných rizík

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

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

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

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Organizačná dimenzia funkcie riadenia operačných rizík

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

Rozsah aplikácie a charakteristiky systému merania a reportovania rizík

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

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

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

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

Politiky na zmiernovanie operačného rizika

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

4. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

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

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

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

V rámci hierarchie majú najvyššiu prioritu kótované ceny (úroveň 1) použité na ocenenie aktív alebo záväzkov, alebo pre podobné aktíva alebo záväzky ocenené technikou využívajúcou iné trhovo zisťiteľné vstupy ako kótované ceny (úroveň 2) a najnižšiu prioritu majú nezisťiteľné vstupy (úroveň 3). Aby bola hierarchia dodržaná, v prípade dostupnosti sa odhady reálnej hodnoty robia na základe cien kótovaných na trhu. Pre veľkú časť finančných nástrojov banky však neexistujú dostupné trhové ceny. Ak neexistujú dostupné ceny kótované na trhu, reálna hodnota sa odhaduje pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov alebo iných vhodných oceňovacích modelov.

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

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

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(b) Pohľadávky voči bankám

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

(c) Úvery poskytnuté klientom

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

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

(d) Investície držané do splatnosti

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

(e) Záväzky voči bankám a vklady klientov

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

(f) Emitované dlhové cenné papiere

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

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

31. marec 2016 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančný majetok								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	807 975	-	807 975	-	807 975	-	807 975
Pohľadávky voči bankám	8	182 306	-	182 306	-	182 306	-	182 306
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	9	-	235 780	235 780	150 332	85 448	-	235 780
Derivátové finančné nástroje	10	-	54 941	54 941	-	54 941	-	54 941
Finančný majetok na predaj	11	-	1 233 937	1 233 937	882 330	336 917	14 690	1 233 937
Úvery poskytnuté klientom	12	8 787 532	-	8 787 532	-	-	9 985 529	9 985 529
Investície držané do splatnosti	14	537 510	-	537 510	-	621 110	-	621 110
		<u>10 315 323</u>	<u>1 524 658</u>	<u>11 839 981</u>	<u>1 032 662</u>	<u>2 088 697</u>	<u>10 000 219</u>	<u>13 121 578</u>
Finančné záväzky								
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	20	(279 569)	-	(279 569)	-	(279 569)	-	(279 569)
Derivátové finančné nástroje	10	-	(74 067)	(74 067)	-	(74 067)	-	(74 067)
Vklady a úvery od klientov	21	(8 673 697)	-	(8 673 697)	-	(8 683 030)	-	(8 683 030)
Emitované dlhové cenné papiere	22	(1 659 292)	-	(1 659 292)	-	(1 727 948)	-	(1 727 948)
		<u>(10 612 558)</u>	<u>(74 067)</u>	<u>(10 686 625)</u>	<u>-</u>	<u>(10 764 614)</u>	<u>-</u>	<u>(10 764 614)</u>

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

31. december 2015 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančný majetok								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	469 321	-	469 321	-	469 321	-	469 321
Pohľadávky voči bankám	8	178 491	-	178 491	-	178 491	-	178 491
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	9	-	97 753	97 753	97 395	358	-	97 753
Derivátové finančné nástroje	10	-	46 652	46 652	-	46 652	-	46 652
Finančný majetok na predaj	11	-	1 867 941	1 867 941	841 418	1 011 833	14 690	1 867 941
Úvery poskytnuté klientom	12	8 553 701	-	8 553 701	-	-	9 823 748	9 823 748
Investície držané do splatnosti	14	531 742	-	531 742	-	614 208	-	614 208
		<u>9 733 255</u>	<u>2 012 346</u>	<u>11 745 601</u>	<u>938 813</u>	<u>2 320 863</u>	<u>9 838 438</u>	<u>13 098 114</u>
Finančné záväzky								
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	20	(412 146)	-	(412 146)	-	(412 146)	-	(412 146)
Derivátové finančné nástroje	10	-	(62 559)	(62 559)	-	(62 559)	-	(62 559)
Vklady a úvery od klientov	21	(8 543 134)	-	(8 543 134)	-	(8 552 257)	-	(8 552 257)
Emitované dlhové cenné papiere	22	(1 600 341)	-	(1 600 341)	-	(1 661 051)	-	(1 661 051)
		<u>(10 555 621)</u>	<u>(62 559)</u>	<u>(10 618 180)</u>	<u>-</u>	<u>(10 688 013)</u>	<u>-</u>	<u>(10 688 013)</u>

Počas obdobia končiaceho sa 31. marca 2016 nenastali žiadne presuny medzi jednotlivými úrovňami (31. december 2015: žiadne presuny).

5. Segmentové vykazovanie

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

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

Banka sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- retailové bankovníctvo,
- korporátne bankovníctvo,
- central Treasury.

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

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 1 milióna € do 50 miliónov €; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 50 miliónov €).

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

S cieľom zjednotenia zverejňovania informácií o prevádzkových segmentoch s metodikou spoločnosti Intesa Sanpaolo sa v banke v prvom štvrtroku 2015 začal realizovať projekt novej segmentácie („New Segmentation“).

5. Segmentové vykazovanie (pokračovanie)
31. marec 2016
€ '000

Externé výnosy

 Úrokové a obdobné výnosy
 Úrokové a obdobné náklady
 Výnosy medzi segmentmi

Čisté úrokové výnosy

 Čisté výnosy z poplatkov a provízií
 Čistý zisk/(strata) z finančných operácií
 Ostatné prevádzkové výnosy
 Výnosy z dividend

Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu
 Prevádzkové náklady

 Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek
 Opravné položky
 Daň z príjmov

Čistý zisk za 3 mesiace

Majetok v rámci segmentu

Záväzky a vlastné imanie v rámci segmentu

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	64 025	18 628	12 579	2 900	98 132
Úrokové a obdobné náklady	(5 050)	(1 069)	(7 071)	-	(13 190)
Výnosy medzi segmentmi	(7 117)	(2 027)	10 250	(1 106)	-
Čisté úrokové výnosy	51 858	15 532	15 758	1 794	84 942
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	16 300	5 964	761	(631)	22 394
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	808	1 146	4 834	-	6 788
Ostatné prevádzkové výnosy	8 446	280	(3)	(8 170)	553
Výnosy z dividend	-	-	-	4 427	4 427
Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu	77 412	22 922	21 350	(2 580)	119 104
Prevádzkové náklady					(64 121)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					54 983
Opravné položky					(10 680)
Daň z príjmov					(9 896)
Čistý zisk za 3 mesiace					34 407
Majetok v rámci segmentu	5 096 390	3 584 504	2 950 721	513 655	12 145 270
Záväzky a vlastné imanie v rámci segmentu	5 182 898	3 486 318	2 065 301	1 410 753	12 145 270

5. Segmentové vykazovanie (pokračovanie)
31. marec 2015
€ '000

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy					
Úrokové a obdobné výnosy	67 713	21 126	532	14 458	103 829
Úrokové a obdobné náklady	(8 674)	(1 331)	(765)	(7 628)	(18 398)
Výnosy medzi segmentmi	(9 997)	(3 862)	479	13 380	-
Čisté úrokové výnosy	49 042	15 933	246	20 210	85 431
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	16 135	6 059	908	(1 109)	21 993
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	813	1 636	(2 307)	2 359	2 501
Ostatné prevádzkové výnosy	1 587	300	(9)	(1 178)	700
Výnosy z dividend	-	-	-	5 913	5 913
Prevádzkové výnosy v rámci segmentu spolu	67 577	23 928	(1 162)	26 195	116 538
Prevádzkové náklady					(54 474)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek					62 064
Opravné položky					(14 384)
Daň z príjmov					(10 572)
Čistý zisk za 3 mesiace					37 108
Majetok v rámci segmentu	4 633 580	3 241 665	319 588	3 159 420	11 354 253
Záväzky a vlastné imanie v rámci segmentu	4 914 236	2 635 910	762 992	3 041 115	11 354 253

6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

€' 000	Pozn.	Mar 2016	Dec 2015
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	807 975	469 321
Bežné účty v iných bankách	8	36 411	22 034
Termínované vklady v iných bankách	8	3 142	-
		<u>847 528</u>	<u>491 355</u>

7. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

€' 000	Mar 2016	Dec 2015
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	685 017	251 557
Bežné účty	-	1
Termínované vklady	8 501	119 926
	<u>693 518</u>	<u>371 484</u>
Pokladničná hotovosť	114 457	97 837
	<u>807 975</u>	<u>469 321</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a Českej národnej banky. Základňu na výpočet hodnoty povinnej minimálnej rezervy tvoria vklady a emitované dlhové cenné papiere, oboje so splatnosťou do dvoch rokov. Sadzba na výpočet povinnej minimálnej rezervy je 1 % pre rezervy držané v NBS a 2 % pre rezervy držané v Českej národnej banke. Povinné minimálne rezervy sa vypočítajú vynásobením jednotlivých položiek základne platnou sadzbou na výpočet povinnej minimálnej rezervy.

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

8. Pohľadávky voči bankám

€' 000	Pozn.	Mar 2016	Dec 2015
Bežné účty	6	36 411	22 034
Termínované vklady			
so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní	6	3 142	-
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		100 280	100 192
Úvery			
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní		14 604	18 618
Peňažný kolaterál		27 893	37 672
Opravné položky	13	(24)	(25)
		<u>182 306</u>	<u>178 491</u>

„Termínované vklady“ k 31. marcu 2016 zahŕňajú dva termínované vklady v spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A. v nominálnej hodnote 100 000 tisíc € a 3 142 tisíc € (31. december 2015: jeden termínovaný vklad v spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A. v nominálnej hodnote 100 000 tisíc €).

8. Pohľadávky voči bankám (pokračovanie)

K 31. marcu 2016 a 31. decembru 2015 nebol uzavretý žiaden reverzný repo obchod.

9. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát

€' 000	Mar 2016	Dec 2015
Finančný majetok na obchodovanie		
Štátne dlhopisy		
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní	235 272	97 046
Bankové dlhopisy		
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní	239	358
	<u>235 511</u>	<u>97 404</u>
Finančný majetok klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní		
Akcie	269	349
	<u>235 780</u>	<u>97 753</u>

Akcie spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A. v portfóliu Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát sú súčasťou motivačného plánu, ktorý zaviedla materská spoločnosť.

K 31. marcu 2016 a k 31. decembru 2015 banka neposkytla žiadne dlhopisy klasifikované ako finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát na zabezpečenie transakcií s protistranami.

10. Derivátové finančné nástroje

€' 000	Mar 2016 Majetok	Dec 2015 Majetok	Mar 2016 Závazky	Dec 2015 Závazky
Finančné deriváty určené na obchodovanie	19 604	28 623	30 031	13 570
Zabezpečovanie peňažných tokov				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	-	-	1 870	1 573
súvisiacich s rizikom menových kurzov	-	-	-	29
Zabezpečovanie reálnych hodnôt				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb a s inflačným rizikom	35 337	18 029	42 166	47 387
	<u>54 941</u>	<u>46 652</u>	<u>74 067</u>	<u>62 559</u>

Finančné deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík, ako na obchodovanie. Tieto nástroje v súčasnosti predstavuje jeden krížový menový úrokový swap. K 31. marcu 2016 bola negatívna reálna hodnota tohto derivátu 863 tisíc € (31. december 2015: 856 tisíc €).

10. Derivátové finančné nástroje (pokračovanie)

€' 000	Mar 2016 Majetok	Dec 2015 Majetok	Mar 2016 Závazky	Dec 2015 Závazky
Finančné deriváty určené na obchodovanie – reálne hodnoty				
Úrokové nástroje				
Swapy	7 446	5 823	6 930	4 677
Opcie	764	895	805	881
	<u>8 210</u>	<u>6 718</u>	<u>7 735</u>	<u>5 558</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	9 888	19 988	19 851	5 147
Křížové menové swapy	-	-	863	856
Opcie	389	409	521	534
	<u>10 277</u>	<u>20 397</u>	<u>21 235</u>	<u>6 537</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	1 005	1 160	960	1 157
Komoditné swapy	112	348	101	318
	<u>1 117</u>	<u>1 508</u>	<u>1 061</u>	<u>1 475</u>
	<u>19 604</u>	<u>28 623</u>	<u>30 031</u>	<u>13 570</u>
€' 000	Mar 2016 Aktíva	Dec 2015 Aktíva	Mar 2016 Pasíva	Dec 2015 Pasíva
Finančné deriváty určené na obchodovanie – dohodnuté hodnoty				
Úrokové nástroje				
Swapy	274 014	301 381	274 014	301 381
Opcie	148 286	151 985	148 286	151 985
Futures	10 435	-	10 435	-
	<u>432 735</u>	<u>453 366</u>	<u>432 735</u>	<u>453 366</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	3 212 811	1 274 808	3 221 915	1 259 829
Křížové menové swapy	29 573	29 604	30 450	30 449
Opcie	67 305	61 614	66 943	61 249
	<u>3 309 689</u>	<u>1 366 026</u>	<u>3 319 308</u>	<u>1 351 527</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	17 658	17 658	17 662	17 662
Komoditné swapy	2 136	5 898	2 103	5 836
	<u>19 794</u>	<u>23 556</u>	<u>19 765</u>	<u>23 498</u>
	<u>3 762 218</u>	<u>1 842 948</u>	<u>3 771 808</u>	<u>1 828 391</u>

10. Derivátové finančné nástroje (pokračovanie)

Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

K 31. marcu 2016 banka používa dva úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb vznikajúceho pri emisii dvoch hypotekárnych záložných listov s variabilnou úrokovou sadzbou. Peňažné toky z variabilnej časti týchto úrokových swapov podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou úrokovou sadzbou.

Zabezpečovanie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb a s inflačným rizikom

Banka používa šesťnásť úrokových swapov a jeden krížový menový swap na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri päťnástich dlhopisoch s fixnou sadzbou z portfólia AFS. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových a krížových menových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt AFS dlhopisov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Banka tiež používa päť asset swapov na zabezpečenie inflačného rizika a rizika úrokových sadzieb pri dvoch inflačných dlhopisoch z portfólia AFS (dlhopis a swapy boli obstarané naraz ako kombinovaná transakcia). Zmeny v reálnych hodnotách asset swapov podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnej hodnoty AFS dlhopisu, pričom zmeny v reálnych hodnotách týchto nástrojov sú zapríčinené pohybom úrokových sadzieb a zmenou referenčného cenového indexu.

Okrem toho banka používa dvadsaťštyri úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri štrnástich vydaných hypotekárnych záložných listoch s fixnou sadzbou. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt hypotekárnych záložných listov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

11. Finančný majetok na predaj

€' 000	Pozn.	Podiel Mar 2016	Podiel Dec 2015	Mar 2016	Dec 2015
Štátne dlhopisy krajín EÚ				940 784	1 631 822
Bankové dlhopisy				275 994	218 246
Akcie v reálnej hodnote				17 108	17 822
Akcie v obstarávacej cene					
RVS a.s.		8,01 %	8,01 %	574	574
S.W.I.F.T.		0,01 %	0,01 %	51	51
Opravné položky k akciám v obstarávacej cene	13			(574)	(574)
				1 233 937	1 867 941

K 31. marcu 2016 použila banka na zabezpečenie kolateralizovaných transakcií dlhopisy z portfólia Finančný majetok na predaj v celkovej nominálnej hodnote 261 371 tisíc € (31. december 2015: 780 261 tisíc €). Tieto dlhopisy boli založené v prospech NBS v rámci skupiny aktív slúžiacich ako zabezpečenie za požičané zdroje potrebné pri riadení likvidity. Celú skupinu aktív možno použiť na akúkoľvek budúcu operáciu s ECB.

Dňa 21. decembra 2015 Visa Europe a Visa Inc. oficiálne oznámili plán, aby sa stali jediným subjektom prostredníctvom predaja 100% základného imania spoločnosti Visa Europe pre Visa Inc. Banka ako zainteresovaná strana má právo zúčastniť sa na rozdelení zisku zrealizovaného obchodu. Proporčná úprava reálnej hodnoty pre banku bola vypočítaná ako proporčná časť „cash up-front“ zaplatená spoločnosťou Visa Inc. vo výške € 14 690 tisíc.

12. Úvery poskytnuté klientom
31. marec 2016
 €' 000

Vládny sektor

Samosprávy

Korporátni klienti

Veľkí korporátni klienti

Špecializované financovanie

Malé a stredné podniky („SME“)

Ostatné finančné inštitúcie

Spoločnosti verejného sektora

Faktoring

Retailoví klienti

Malí podnikatelia

Spotrebné úvery

Hypotéky

Kreditné karty

Kontokorenty

Spoločenstvá vlastníkov bytov

Ostatní

	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 13)	Účtovná hodnota
	166 453	(117)	166 336
	1 434 145	(23 815)	1 410 330
	766 778	(38 018)	728 760
	969 291	(52 262)	917 029
	412 457	(360)	412 097
	2 003	(5)	1 998
	15 589	(207)	15 382
	<u>3 600 263</u>	<u>(114 667)</u>	<u>3 485 596</u>
	202 205	(15 168)	187 037
	1 093 879	(72 085)	1 021 794
	3 662 840	(31 932)	3 630 908
	214 272	(32 275)	181 997
	96 839	(11 517)	85 322
	23 033	(301)	22 732
	5 813	(3)	5 810
	<u>5 298 881</u>	<u>(163 281)</u>	<u>5 135 600</u>
	<u>9 065 597</u>	<u>(278 065)</u>	<u>8 787 532</u>

12. Úvery poskytnuté klientom (pokračovanie)

31. december 2015 €' 000	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 13)	Účtovná hodnota
Vládny sektor			
Samosprávy	163 767	(121)	163 646
Korporátni klienti			
Veľkí korporátni klienti	1 206 875	(22 947)	1 183 928
Špecializované financovanie	794 002	(39 871)	754 131
Malé a stredné podniky („SME“)	958 496	(52 289)	906 207
Ostatné finančné inštitúcie	432 571	(507)	432 064
Spoločnosti verejného sektora	2 115	(6)	2 109
Factoring	112 075	(448)	111 627
	<u>3 506 134</u>	<u>(116 068)</u>	<u>3 390 066</u>
Retailoví klienti			
Malí podnikatelia	194 211	(14 441)	179 770
Spotrebné úvery	1 059 465	(68 030)	991 435
Hypotéky	3 556 990	(31 639)	3 525 351
Kreditné karty	216 304	(32 750)	183 554
Kontokorenty	104 092	(11 597)	92 495
Spoločenstvá vlastníkov bytov	23 629	(308)	23 321
Ostatní	4 063	-	4 063
	<u>5 158 754</u>	<u>(158 765)</u>	<u>4 999 989</u>
	<u>8 828 655</u>	<u>(274 954)</u>	<u>8 553 701</u>

13. Opravné položky k majetku

€' 000	Pozn.	1. jan. 2016	Tvorba (pozn. 33)	Rozpus- tenie (pozn. 33)	Odpísaný/ predaný majetok (pozn. 33)	Kurzové rozdiely	Ostatné *	31. mar. 2016
Pohľadávky voči bankám	8	25	-	(1)	-	-	-	24
Finančný majetok na predaj	11	574	-	-	-	-	-	574
Úvery poskytnuté klientom	12	274 954	47 824	(36 227)	(6 039)	(363)	(2 084)	278 065
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	15	37 914	-	-	-	-	-	37 914
Hmotný majetok	17	10 500	-	-	-	-	-	10 500
Ostatný majetok	19	1 148	7	(3)	-	1	-	1 153
		<u>325 115</u>	<u>47 831</u>	<u>(36 231)</u>	<u>(6 039)</u>	<u>(362)</u>	<u>(2 084)</u>	<u>328 230</u>

* Zníženie v položke „Ostatné“ predstavuje úrokovú zložku (unwinding of interest).

14. Investície držané do splatnosti

€' 000	Mar 2016	Dec 2015
Štátne dlhopisy	537 510	531 742
	<u>537 510</u>	<u>531 742</u>

K 31. marcu 2016 použila banka na zabezpečenie kolateralizovaných transakcií dlhopisy z portfólia Investície držané do splatnosti v celkovej nominálnej hodnote 509 428 tisíc € (31. december 2015: 0 tisíc €).

15. Dcérske, pridružené a spoločné podniky

Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

€' 000	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Opravné položky (pozn. 13)	Účtovná hodnota
K 31. marcu 2016				
VÚB Factoring, a.s.	100,00	16 535	(10 533)	6 002
Consumer Finance Holding, a.s.	100,00	53 114	-	53 114
VÚB Leasing, a. s.	100,00	44 410	(27 381)	17 029
VÚB Generali DSS, a.s.	50,00	16 597	-	16 597
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	40,55	2 821	-	2 821
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,33	3	-	3
		<u>133 480</u>	<u>(37 914)</u>	<u>95 566</u>
K 31. decembru 2015				
VÚB Factoring, a.s.	100,00	16 535	(10 533)	6 002
Consumer Finance Holding, a.s.	100,00	53 114	-	53 114
VÚB Leasing, a. s.	100,00	44 410	(27 381)	17 029
VÚB Generali DSS, a.s.	50,00	16 597	-	16 597
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.	40,55	2 821	-	2 821
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,33	3	-	3
		<u>133 480</u>	<u>(37 914)</u>	<u>95 566</u>

16. Nehmotný majetok

€' 000	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2016	203 920	10 039	16 042	230 001
Prírastky	107	-	768	875
Úbytky	-	-	(107)	(107)
Transfery	1 850	66	(1 916)	-
Kurzové rozdiely	(1)	-	-	(1)
K 31. marcu 2016	<u>205 876</u>	<u>10 105</u>	<u>14 787</u>	<u>230 768</u>
Oprávky				
K 1. januáru 2016	(162 103)	(8 648)	-	(170 751)
Odpisy nehmotného majetku za obdobie	(2 849)	(122)	-	(2 971)
Kurzové rozdiely	1	-	-	1
K 31. marcu 2016	<u>(164 951)</u>	<u>(8 770)</u>	<u>-</u>	<u>(173 721)</u>
Účtovná hodnota				
K 1. januáru 2016	<u>41 817</u>	<u>1 391</u>	<u>16 042</u>	<u>59 250</u>
K 31. marcu 2016	<u>40 925</u>	<u>1 335</u>	<u>14 787</u>	<u>57 047</u>

17. Hmotný majetok

€' 000	Pozn.	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2016		200 355	64 345	29 917	2 762	297 379
Prírastky		-	-	-	581	581
Úbytky		(187)	(67)	(71)	-	(325)
Transfery		730	1 257	75	(2 062)	-
K 31. marca 2016		<u>200 898</u>	<u>65 535</u>	<u>29 921</u>	<u>1 281</u>	<u>297 635</u>
Oprávky						
K 1. januáru 2016		(107 070)	(57 526)	(28 955)	-	(193 551)
Odpisy hmotného majetku za obdobie		(1 462)	(905)	(95)	-	(2 462)
Úbytky		187	67	71	-	325
K 31. marca 2016		<u>(108 345)</u>	<u>(58 364)</u>	<u>(28 979)</u>	<u>-</u>	<u>(195 688)</u>
Opravné položky						
K 1. januáru 2016	13	(10 500)	-	-	-	(10 500)
K 31. marca 2016		<u>(10 500)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10 500)</u>
Účtovná hodnota						
K 1. januáru 2016		<u>82 785</u>	<u>6 819</u>	<u>962</u>	<u>2 762</u>	<u>93 328</u>
K 31. marca 2016		<u>82 053</u>	<u>7 171</u>	<u>942</u>	<u>1 281</u>	<u>91 447</u>

18. Splatné a odložené dane

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Odložené daňové pohľadávky	42 198	41 327
€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Splatné daňové záväzky	7 184	8 314

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané zo všetkých dočasných rozdielov za použitia daňovej sadzby vo výške 22 % (31. december 2015: 22 %):

€ '000	Mar 2016	Zisk/ (strata) (pozn. 34)	Vlastné imanie	Dec 2015
Pohľadávky voči bankám	5	-	-	5
Derivátové finančné nástroje určené na zabezpečenie peňažných tokov	411	-	59	352
Finančný majetok na predaj	(4 926)	-	2 618	(7 544)
Úvery poskytnuté klientom	45 860	423	-	45 437
Hmotný majetok	(4 387)	26	-	(4 413)
Rezervy	77	37	-	40
Ostatné záväzky	5 133	(1 996)	-	7 129
Ostatné	25	(296)	-	321
Odložené daňové pohľadávky	42 198	(1 806)	2 677	41 327

19. Ostatný majetok

€' 000	Pozn.	Mar 2016	Dec 2015
Prevádzkové pohľadávky a preddavky		12 962	10 012
Náklady a príjmy budúcich období		4 648	9 135
Ostatné daňové pohľadávky		1 434	1 495
Zásoby		1 133	832
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		7	20
Pohľadávky z obchodovania s cennými papiermi		-	1
Opravné položky	13	20 184 (1 153)	21 495 (1 148)
		(19 031)	20 347

20. Závazky voči centrálnym a iným bankám

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	1 698	794
	<u>1 698</u>	<u>794</u>
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	13 954	36 044
Termínované vklady	125 418	236 441
Prijaté úvery	135 279	137 267
Prijatý peňažný kolaterál	3 220	1 600
	<u>277 871</u>	<u>411 352</u>
	<u>279 569</u>	<u>412 146</u>

21. Vklady a úvery od klientov

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Bežné účty	5 331 013	5 158 714
Termínované vklady	2 267 283	2 420 384
Vkladné knižky	216 187	211 416
Vklady štátu a samosprávy	533 055	648 802
Vlastné zmenky	184 019	-
Iné vklady	142 140	103 818
	<u>8 673 697</u>	<u>8 543 134</u>

22. Emitované dlhové cenné papiere

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Dlhopisy	48	58
Hypotekárne záložné listy („HZL“)	1 017 300	978 849
Zabezpečené HZL – zabezpečenie peňažných tokov	125 951	125 951
Zabezpečené HZL – zabezpečenie reálnej hodnoty	482 734	482 734
	<u>1 625 985</u>	<u>1 587 534</u>
Precenenie zabezpečených HZL – zabezpečenie reálnej hodnoty	32 909	12 259
Amortizácia precenenia z ukončených zabezpečení reálnej hodnoty	350	490
	<u>1 659 292</u>	<u>1 600 341</u>

Slávanie HZL je kryté hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom banky (pozrite pozn. 12).

22. Emitované dlhové cenné papiere (pokračovanie)

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL k 31. mar. 2016	Nominál v pôvodnej mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Mar 2016 € '000	Dec 2015 € '000
HZL VÚB, a.s. XX.	4,3	EUR	50	331 939	9.3.2006	9.3.2021	16 641	17 176
HZL VÚB, a.s. XXX.	5	EUR	1 000	33 194	5.9.2007	5.9.2032	33 839	33 420
HZL VÚB, a.s. XXXI.	4,9	EUR	600	33 194	29.11.2007	29.11.2037	19 943	19 696
HZL VÚB, a.s. 32.	1,89	CZK	800	1 000 000	17.12.2007	17.12.2017	30 365	30 353
HZL VÚB, a.s. 35.	4,4	EUR	630	33 194	19.3.2008	19.3.2016	-	21 618
HZL VÚB, a.s. 36.	4,75	EUR	560	33 194	31.3.2008	31.3.2020	18 392	19 042
HZL VÚB, a.s. 43.	5,1	EUR	500	33 194	26.9.2008	26.9.2025	16 109	15 873
HZL VÚB, a.s. 46.	4,61	EUR	49	1 000 000	19.5.2009	19.5.2016	50 958	50 393
HZL VÚB, a.s. 53.	0,58	EUR	100	1 000 000	8.4.2010	8.4.2017	100 135	100 155
HZL VÚB, a.s. 57.	1,12	EUR	100	1 000 000	30.9.2010	30.9.2018	100 003	100 338
HZL VÚB, a.s. 58.	1,8	EUR	80	1 000 000	10.12.2010	10.12.2019	80 436	80 082
HZL VÚB, a.s. 62.	2,0	EUR	100	1 000 000	28.7.2011	28.7.2018	100 334	100 866
HZL VÚB, a.s. 63.	3,8	EUR	35 000	1 000	16.9.2011	16.3.2016	-	35 383
HZL VÚB, a.s. 64.	3,3	CZK	7 000	100 000	26.9.2011	26.9.2016	26 299	26 111
HZL VÚB, a.s. 67.	5,4	EUR	300	50 000	29.11.2011	29.11.2030	15 272	15 071
HZL VÚB, a.s. 69.	4,5	EUR	990	20 000	6.2.2012	6.2.2016	-	20 163
HZL VÚB, a.s. 70.	3,8	EUR	400	100 000	7.3.2012	7.3.2017	40 082	41 203

(Tabuľka pokračuje na ďalšej strane)

22. Emitované dlhové cenné papiere (pokračovanie)

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet vydaných HZL k 31. mar. 2016	Nominál v pôvodnej mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Mar 2016 € '000	Dec 2015 € '000
HZL VÚB, a.s. 71.	3,9	EUR	750	20 000	2.5.2012	2.5.2017	15 329	15 201
HZL VÚB, a.s. 72.	4,7	EUR	250	100 000	21.6.2012	21.6.2027	25 727	25 430
HZL VÚB, a.s. 73.	4,2	EUR	500	100 000	11.7.2012	11.7.2022	51 244	50 709
HZL VÚB, a.s. 74.	3,35	EUR	700	100 000	16.1.2013	15.12.2023	70 127	71 874
HZL VÚB, a.s. 75.	2	EUR	300	100 000	5.4.2013	5.4.2019	30 624	30 476
HZL VÚB, a.s. 76.	2,4	EUR	309	10 000	22.4.2013	22.4.2018	3 161	3 142
HZL VÚB, a.s. 77.	1,8	CZK	5 000	100 000	20.6.2013	20.6.2018	18 704	18 636
HZL VÚB, a.s. 78.	2,16	EUR	905	10 000	3.3.2014	3.3.2020	9 093	9 241
HZL VÚB, a.s. 79.	2	EUR	10 000	1 000	24.3.2014	24.9.2020	10 004	10 154
HZL VÚB, a.s. 80.	1,85	EUR	31	1 000 000	27.3.2014	27.3.2021	31 418	31 868
HZL VÚB, a.s. 81.	2,55	EUR	38	1 000 000	27.3.2014	27.3.2024	39 058	39 818
HZL VÚB, a.s. 82.	1,65	EUR	1 701	1 000	16.6.2014	16.12.2020	1 723	1 716
HZL VÚB, a.s. 83.	0,9	EUR	500	100 000	28.7.2014	28.7.2019	50 087	49 958
HZL VÚB, a.s. 84.	0,6	EUR	500	100 000	29.9.2014	30.9.2019	49 989	49 903
HZL VÚB, a.s. 85.	2,25	EUR	500	100 000	14.11.2014	14.11.2029	49 772	49 479
HZL VÚB, a.s. 86.	0,3	EUR	1 000	100 000	27.4.2015	27.4.2020	98 338	98 145
HZL VÚB, a.s. 87.	1,25	EUR	1 000	100 000	9.6.2015	9.6.2025	97 579	97 174
HZL VÚB, a.s. 88.	0,5	EUR	475	100 000	11.9.2015	11.9.2020	47 376	47 303
HZL VÚB, a.s. 89.	1,2	EUR	1 000	100 000	29.9.2015	29.9.2025	99 419	99 087
HZL VÚB, a.s. 90.	1,6	EUR	808	100 000	29.10.2015	29.10.2030	79 047	61 277
HZL VÚB, a.s. 91.	0,6	EUR	1 000	100 000	21.3.2016	21.3.2023	99 358	-
							1 625 985	1 587 534

23. Rezervy

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Súdne spory	25 347	25 069
Rezerva na reštrukturalizáciu	350	180
Ostatné rezervy	21	17
	<u>25 718</u>	<u>25 266</u>

Pohyby rezerv boli nasledujúce:

€ '000	Pozn.	1. jan. 2016	Tvorba	Rozpus- tenie	Použitie	31. mar. 2016
Súdne spory	26, 32	25 069	280	-	(2)	25 347
Rezerva na reštrukturalizáciu	31	180	300	(130)	-	350
Ostatné rezervy	32	17	4	-	-	21
		<u>25 266</u>	<u>584</u>	<u>(130)</u>	<u>(2)</u>	<u>25 718</u>

24. Ostatné záväzky

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Zúčtovanie s akcionármi	131 587	1 297
Rôzni veritelia	25 401	25 914
Zúčtovanie so zamestnancami	23 423	21 081
Finančné záruky a záväzky	18 425	21 476
Výdavky a výnosy budúcich období	3 789	3 523
Odstupné a pracovné jubileá	3 344	3 343
Záväzky z DPH a z ostatných daní	888	2 691
Investičné certifikáty	535	535
Zúčtovanie cenných papierov	230	1
Plán odmeňovania akciami	88	349
	<u>207 710</u>	<u>80 210</u>

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

€ '000	Pozn.	1. jan. 2016	Tvorba	Kurzové rozdiely	31. mar. 2016
Finančné záruky a záväzky	33	21 476	(2 900)	(151)	18 425
Odstupné a pracovné jubileá		3 343	-	1	3 344
		<u>24 819</u>	<u>(2 900)</u>	<u>(150)</u>	<u>21 769</u>

25. Vlastné imanie

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Základné imanie – schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 €, neobchodované	295 426	295 426
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €, verejne obchodované	135 393	135 393
	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Rezervné fondy	103 946	113 457
Nerozdelený zisk (bez čistého zisku za obdobie)	635 142	635 097
	<u>1 183 626</u>	<u>1 193 092</u>

	Mar 2016	Mar 2015
Čistý zisk za 3 mesiace prislúchajúci akcionárom v tisícoch €	34 407	37 108
Vydelený váženým priemerným počtom akcií vypočítaným nasledovne:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 € v €	295 425 878	295 425 878
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 € v €	135 393 186	135 393 186
	430 819 064	430 819 064
Vydelené hodnotou jednej akcie 33,2 €		
Vážený priemerný počet akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €	12 976 478	12 976 478
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	<u>2,65</u>	<u>2,86</u>

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

Štruktúra akcionárov je nasledujúca:

	Mar 2016	Dec 2015
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	97,03 %	97,03 %
Tuzemskí akcionári	2,28 %	2,28 %
Zahraniční akcionári	0,69 %	0,69 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

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

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

25. Vlastné imanie (pokračovanie)

Kapitál banky na regulatórne účely bol k 31. marcu 2016 aj k 31. decembru 2015 vypočítaný na základe pravidiel na výpočet kapitálovej primeranosti stanovených nariadením CRR:

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Základný kapitál (Tier 1)		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za obdobie	635 142	635 097
Prípustný zisk, alebo strata	(2 360)	-
Ostatné rezervy	87 493	87 493
Precenenie finančného majetku na predaj	15 800	30 094
Reálnou hodnotou ocenené zisky a straty vyplývajúce z vlastného kreditného rizika banky súvisiaceho s derivátovými záväzkami	(935)	(801)
Zníženie o nehmotný majetok	(57 048)	(59 250)
Zníženie o očakávanú stratu z IRB	(12 429)	(13 249)
	<u>1 110 201</u>	<u>1 123 922</u>
Dodatkový kapitál (Tier 2)		
Nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami z IRB	12 228	12 870
	<u>1 122 429</u>	<u>1 136 792</u>
Celkový regulatórny kapitál		
	<u>1 122 429</u>	<u>1 136 792</u>
€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Základný kapitál (Tier 1)	1 110 201	1 123 922
Dodatkový kapitál (Tier 2)	12 228	12 870
	<u>1 122 429</u>	<u>1 136 792</u>
Celkový regulatórny kapitál	<u>1 122 429</u>	<u>1 136 792</u>
Rizikovo vážené aktíva spolu	<u>7 455 678</u>	<u>7 276 481</u>
Kapitálová primeranosť Tier 1	14,89%	15,45 %
Celková kapitálová primeranosť	15,05%	15,62 %

Regulatórny kapitál pozostáva z kapitálu Tier 1, ktorý predstavuje základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk okrem zisku bežného roku, fondy z prepočtu zahraničnej prevádzky a iné fondy. IFRS výsledok a fondy je potrebné upraviť na základe požiadaviek nariadenia CRR. Ďalší komponent regulátorneho kapitálu je kapitál Tier 2, ktorý zahŕňa podriadený dlhodobý dlh, preferenčné akcie a nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami pri prístupe IRB.

Banka musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade so zákonom o bankách. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom banky a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozícií v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozícií v bankovej knihe. Banka k 31. marcu 2016 a k 31. decembru 2015 túto požiadavku zákona o bankách splnila.

Od novembra 2014 banka spadá pod dohľad Európskej centrálnej banky.

26. Podsúvahové položky

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Vydané záruky	764 034	834 723
Úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity	2 679 184	2 573 894
	<u>3 443 218</u>	<u>3 408 617</u>

(a) Vydané záruky

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

(b) Úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity

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

(c) Záväzky z lízingu

Banka uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. marcu 2016 a 31. decembru 2015 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledujúca:

€ '000	Mar 2016	Dec 2015
Do 1 roka	989	1 125
1 až 5 rokov	764	902
	<u>1 753</u>	<u>2 027</u>

(d) Súdne spory

V rámci bežnej činnosti banka podlieha niekoľkým súdnym sporom. Banka preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. marcu 2016. Na základe preskúmania vykázala rezervy vo výške 25 347 tisíc € (31. december 2015: 25 069 tisíc €) (pozrite aj pozn. 23). Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, banka eviduje k 31. marcu 2016 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 7 552 tisíc € (31. december 2015: 7 246 tisíc €). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči banke, ktoré pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany banky.

27. Čisté úrokové výnosy

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	251	973
Úvery poskytnuté klientom	85 568	89 114
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:		
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	682	174
Finančný majetok na predaj	5 863	7 846
Investície držané do splatnosti	5 768	5 722
	<u>98 132</u>	<u>103 829</u>
Úrokové a obdobné náklady		
Závazky voči bankám	(300)	(348)
Vklady a úvery od klientov	(5 593)	(10 423)
Emitované dlhové cenné papiere	(7 297)	(7 627)
	<u>(13 190)</u>	<u>(18 398)</u>
	<u>84 942</u>	<u>85 431</u>

28. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Výnosy z poplatkov a provízií		
Prijaté od bánk	1 365	2 271
Prijaté od klientov:		
Bežné účty	13 220	13 220
Úvery a záruky	6 611	7 826
Transakcie a platby	4 866	5 061
Sprostredkovanie poistenia	3 151	2 339
Cenné papiere	2 268	2 655
Kontokorenty	920	849
Cenné papiere-úschova, správa a investovanie v mene klientov	478	342
Termínované vklady	88	138
Ostatné	940	974
	<u>33 907</u>	<u>35 675</u>
Náklady na poplatky a provízie		
Platené bankám	(2 843)	(3 735)
Platené sprostredkovateľom:		
Kreditné karty	(7 776)	(8 732)
Cenné papiere	(110)	(80)
Služby	(642)	(947)
Ostatné	(142)	(188)
	<u>(11 513)</u>	<u>(13 682)</u>
	<u>22 394</u>	<u>21 993</u>

29. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Menové deriváty a transakcie	1 251	(300)
Marže z menových konverzií s klientmi	1 345	1 288
Krížové menové swapy *	187	226
Akciové deriváty	42	(22)
Ostatné deriváty	-	34
Úrokové deriváty *	14 346	6 758
Cenné papiere:		
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát		
Na obchodovanie	388	354
Klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní	(80)	202
Finančný majetok na predaj *	9 959	769
Emitované dlhové cenné papiere *	(20 650)	(6 808)
	<u>6 788</u>	<u>2 501</u>

*Zahŕňa aj precenenie finančných nástrojov, ktoré sú súčasťou zabezpečovacieho vzťahu. Ide o zabezpečenie reálnej hodnoty súvisiacej s rizikom úrokových sadzieb a s inflačným rizikom (pozrite pozn. 10).

30. Ostatné prevádzkové výnosy

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Služby	280	302
Nájomné	201	224
Finančné výnosy	14	8
Zisk z predaja hmotného majetku	-	1
Ostatné	58	165
	<u>553</u>	<u>700</u>

31. Mzdy a odmeny zamestnancom

€ '000	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Mzdy		(18 044)	(17 640)
Náklady na sociálne zabezpečenie		(6 829)	(6 654)
Sociálny fond		(464)	(383)
Rezerva na reštrukturalizáciu	23	(170)	133
		<u>(25 507)</u>	<u>(24 544)</u>

31. Mzdy a odmeny zamestnancom (pokračovanie)

Celkový počet zamestnancov banky bol k 31. marcu 2016 3 441 (31. december 2015: 3 469). Priemerný počet zamestnancov banky počas obdobia končiaceho sa 31. marca 2016 bol 3 447 (31. marec 2015: 3 504).

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

32. Ostatné prevádzkové náklady a Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií

€ '000	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Rezolučný fond***		(7 252)	-
Údržba IT systémov		(4 395)	(4 867)
Služby vzťahujúce sa na budovy		(4 212)	(4 238)
Poštovné a telekomunikačné služby		(2 115)	(2 475)
Reklama		(1 563)	(1 654)
Služby vzťahujúce sa na zariadenia		(1 496)	(1 417)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov *		(1 486)	(347)
Kancelárske potreby		(939)	(1 100)
Bezpečnostné služby		(738)	(940)
Poistenie		(277)	(328)
Odborné služby		(241)	(362)
Služby tretích strán		(211)	(377)
Cestovné		(188)	(162)
Školenia		(150)	(175)
Audit **		(148)	(114)
Zaplatené súdne spory		(124)	(1 145)
Prepravné		(95)	(101)
DPH a ostatné dane		(50)	(62)
Manká a škody		(23)	(94)
Ostatné rezervy	23	(4)	(3)
Rezerva na súdne spory	23	(278)	2 779
Ostatné prevádzkové náklady		(1 936)	(2 089)
		<u>(27 921)</u>	<u>(19 271)</u>

* Výšku ročného príspevku na rok 2016 určil Fond ochrany vkladov v zmysle platnej metodiky. K 31. marcu 2016 banka zaúčtovala do nákladov celú výšku tohto príspevku. Štvrťročný príspevok do Fondu ochrany vkladov pre rok 2015 bol stanovený na 0,0075 % p.q. z hodnoty chránených vkladov.

** K 31. marcu 2016 sa náklady na audit skladajú z nákladov na štatutárny audit vo výške 74 tisíc € (31. marec 2015: 57 tisíc €) a na skupinové výkazníctvo vo výške 74 tisíc € (31. marec 2015: 57 tisíc €).

*** Od 1. januára 2015 je pre všetky členské krajiny EÚ účinná nová smernica o krízovom manažmente 2014/59/EÚ („Bank Recovery and Resolution Directive“ alebo „BRRD“). Do slovenskej legislatívy bola smernica transponovaná zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Smernica stanovuje povinnosť platiť ročný príspevok pre banky, ktoré sú členmi Bankovej únie, v závislosti od veľkosti a rizikového profilu do Národného fondu pre riešenie krízových situácií v roku 2015 a do Jednotného fondu pre riešenie krízových situácií od roku 2016 do roku 2023.

32. Ostatné prevádzkové náklady a Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií (pokračovanie)

K 31. marcu 2016 a k 31. marcu 2015 banka vykázala osobitný odvod nasledovne:

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(5 260)	(4 882)

Od 1. januára 2012 sú banky pôsobiace na Slovensku povinné odvádzať osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií. Sadzba odvodu bola pôvodne stanovená na 0,4 % p. a. stavu vybraných záväzkov, pričom od 1. septembra 2012 sa základňa na výpočet rozšírila o hodnotu vkladov chránených podľa osobitného predpisu. Bankový odvod sa časovo rozlišuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a je splatný na začiatku kvartálu.

K 25. júlu 2014 celková suma odvodov uhradených finančnými inštitúciami, ktoré podliehajú odvodu, presiahla 500 000 tisíc €, preto v súlade s novelou zákona o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií bola sadzba odvodu znížená na 0,2 % p. a.

33. Opravné položky

€ '000	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Tvorba opravných položiek	13	(47 831)	(48 448)
Rozpustenie opravných položiek	13	36 231	33 556
Čistá tvorba opravných položiek		(11 600)	(14 892)
Tvorba záväzkov na finančné záruky a záväzky		(5 186)	(4 657)
Rozpustenie záväzkov na finančné záruky a záväzky		8 086	5 147
Čistá (tvorba)/ rozpustenie záväzkov na finančné záruky a záväzky	24	2 900	490
Nominálna hodnota odpísaného/predaného majetku		(9 092)	(10 414)
Rozpustenie opravných položiek k odpísanému/predanému majetku	13	6 039	8 073
		(3 053)	(2 341)
Príjmy z odpísaného majetku		956	1 743
Príjmy z predaného majetku		117	616
		1 073	2 359
		(10 680)	(14 384)

34. Daň z príjmov

€ '000	Pozn.	Mar 2016	Mar 2015
Splatná daň z príjmov		(8 090)	(11 143)
Odložená daň z príjmov	18	(1 806)	571
		<u>(9 896)</u>	<u>(10 572)</u>

35. Ostatné súčasti komplexného výsledku

€ '000	Mar 2016	Mar 2015
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(1)	(2)
Finančný majetok na predaj: Straty, ktoré vznikli počas obdobia	(4 937)	(2 369)
Reklasifikačná úprava zisku z predaja cenných papierov z AFS portfólia zahrnutá do výsledku hospodárenia	(6 961)	(77)
	<u>(11 898)</u>	<u>(2 446)</u>
Zabezpečovanie peňažných tokov: Straty, ktoré vznikli počas obdobia	(267)	(389)
	<u>(267)</u>	<u>(389)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku spolu	(12 166)	(2 837)
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku *	2 677	624
	<u>(9 489)</u>	<u>(2 213)</u>

* Daň z príjmov sa vzťahuje na ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výsledku hospodárenia.

36. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku

€ '000	Marec 2016			Marec 2015		
	Hodnota pred zdanením	Daňový benefit	Hodnota po zdanení	Hodnota pred zdanením	Daňový benefit	Hodnota po zdanení
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
Finančný majetok na predaj	(11 898)	2 618	(9 280)	(2 446)	539	(1 907)
Čistý pohyb zabezpečovania peňažných tokov	(267)	59	(208)	(389)	85	(304)
	<u>(12 166)</u>	<u>2 677</u>	<u>(9 489)</u>	<u>(2 837)</u>	<u>624</u>	<u>(2 213)</u>

37. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, 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 podstatný 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;
- (e) podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba popísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi banky a podniky, ktoré majú s bankou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Uvedené transakcie boli realizované za komerčných bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

37. Spriaznené strany (pokračovanie)

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. marcu 2016:

€ '000	KRP *	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo	Spolu
Majetok							
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	107 029	15 992	123 021
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	9 595	9 595
Úvery poskytnuté klientom	279	178 101	-	-	-	-	178 380
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	2 687	-	2 687
Ostatný majetok	-	206	6	929	-	-	1 141
	<u>279</u>	<u>178 307</u>	<u>6</u>	<u>929</u>	<u>109 716</u>	<u>25 587</u>	<u>314 824</u>
Závazky							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	-	120 329	7 891	128 220
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	1 880	4 004	5 884
Vklady a úvery od klientov	2 588	632	-	7 413	-	117	10 750
Emitované dlhové cenné papiere	-	-	-	-	-	431 866	431 866
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	88	3 745	-	40	-	628	4 501
	<u>2 676</u>	<u>4 377</u>	<u>-</u>	<u>7 453</u>	<u>122 209</u>	<u>444 506</u>	<u>581 221</u>
Úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity	-	71 512	-	-	-	-	71 512
Vydané záruky	-	-	-	-	2 945	15 323	18 268
Prijaté záruky	-	-	-	-	96 437	47 071	143 508
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	-	-	-	-	297 867	578 812	876 679
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	-	-	-	-	298 924	560 380	859 304

37. Spriaznené strany (pokračovanie)

€ '000	KRP *	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo	Spolu
Výnosy a náklady							
Úrokové a obdobné výnosy	2	579	-	-	93	-	674
Úrokové a obdobné náklady	(2)	-	-	-	(13)	(1 889)	(1 904)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	18	-	2 310	17	26	2 371
Náklady na poplatky a provízie	-	(5 780)	-	(6)	(81)	(1 802)	(7 669)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	-	(303)	(487)	(790)
Výnosy z dividend	-	-	1 605	2 822	-	-	4 427
Ostatné prevádzkové výnosy	-	332	-	93	123	5	553
Ostatné prevádzkové náklady	-	(305)	-	-	(43)	(829)	(1 177)
	-	(5 156)	1 605	5 219	(207)	(4 976)	(3 515)

* Kľúčoví riadiaci pracovníci

37. Spriaznené strany (pokračovanie)

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2015:

€ '000	KRP	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo	Spolu
Majetok							
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	104 416	11 175	115 591
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	1 474	1 474
Úvery poskytnuté klientom	405	192 228	-	-	-	-	192 633
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	3 481	-	3 481
Ostatný majetok	-	268	6	1 819	-	-	2 093
	<u>405</u>	<u>192 496</u>	<u>6</u>	<u>1 819</u>	<u>107 897</u>	<u>12 649</u>	<u>315 272</u>
Závazky							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	-	-	-	-	210 762	9 708	220 470
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	438	3 380	3 818
Vklady a úvery od klientov	2 782	360	-	2 565	-	117	5 824
Emitované dlhové cenné papiere							
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	431 835	431 835
Ostatné záväzky	349	3 480	-	6	-	726	4 561
	<u>3 131</u>	<u>3 840</u>	<u>-</u>	<u>2 571</u>	<u>211 200</u>	<u>445 766</u>	<u>666 508</u>
Úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity	<u>-</u>	<u>57 613</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57 613</u>
Vydané záruky	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 945</u>	<u>28 767</u>	<u>31 712</u>
Prijaté záruky	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>138 745</u>	<u>62 208</u>	<u>200 953</u>
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102 870</u>	<u>269 268</u>	<u>372 138</u>
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103 486</u>	<u>250 811</u>	<u>354 297</u>

37. Spriaznené strany (pokračovanie)

Zostatky so spriaznenými stranami za obdobie končiace sa 31. marca 2015:

€ '000	KRP	Dcérske spoločnosti	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo	Spolu
Výnosy a náklady							
Úrokové a obdobné výnosy	2	615	-	-	818	1	1 436
Úrokové a obdobné náklady	(5)	11	(2)	-	(20)	(2 334)	(2 350)
Výnosy z poplatkov a provízií	-	25	-	2 545	-	-	2 570
Náklady na poplatky a provízie	-	(7 234)	-	(6)	(1)	(1 614)	(8 855)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	-	202	-	202
Výnosy z dividend	-	1 371	2 280	2 262	-	-	5 913
Ostatné prevádzkové výnosy	-	287	28	95	98	6	514
Ostatné prevádzkové náklady	-	(308)	-	-	-	(375)	(683)
	<u>(3)</u>	<u>(5 233)</u>	<u>2 306</u>	<u>4 896</u>	<u>1 097</u>	<u>(4 316)</u>	<u>(1 253)</u>

38. Rozdelenie zisku

Dňa 24. marca 2016 schválili akcionári banky nasledovné rozdelenie zisku za rok 2015.

€ '000

Dividendy akcionárom (10,04 € na akciu v hodnote 33,2 €)	130 334
Nerozdelený zisk	<u>23</u>
	<u>130 357</u>

39. Udalosti po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

Od 31. marca 2016 až do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky predstavenstvom neboli zistené žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.