



Všeobecná úverová banka, a.s.

**ZÁKLADNÝ PROSPEKT
zo dňa 28. február 2019**

**Ponukový program vydávania Krytých dlhopisov v maximálnom objeme
nesplatených Dlhopisov 5 000 000 000 EUR**

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.**" alebo "**Emitent**") oprávnená vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhových cenných papierov – krytých dlhopisov (ďalej aj "**KD**" alebo "**Dlhopisy**") v akejkoľvek mene na základe informácií opísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov (ďalej len "**Program**"). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných na základe Programu nesmie prekročiť 5 000 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov, do 6. mája 2023. Program bol schválený dozornou radou Emitenta 24. októbra 2012. Navýšenie pôvodného objemu Programu z 1 500 000 000 EUR na 5 000 000 000 EUR schválila Dozorná rada Emitenta dňa 1. decembra 2016.

Tento Základný prospekt 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 Dlhopisy. Pre každú emisiu Dlhopisov vydávanú na základe Programu Emitent pred začiatkom ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument (ďalej len "**Konečné podmienky**"), ku ktorým priloží súhrn jednotlivkej emisie (ďalej len "**Súhrn**"), ak sa bude Súhrn požadovať v zmysle platných právnych predpisov. V Konečných podmienkach a (ak je to relevantné) v Súhrne budú spolu s informáciami uvedenými v Základnom prospekte uvedené všetky informácie podľa platných právnych predpisov pre takúto 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.

Základný prospekt bol vyhotovený dňa 28. februára 2019 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 len "**NBS**") na účely verejnej ponuky alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu za predpokladu jeho aktualizácie v zmysle § 121 ods. 9 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov, (ďalej len "**Zákon o cenných papieroch**"). Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (každý ďalej len "**Dodatok**"). Po schválení bude Dodatok zverejnený rovnakým spôsobom ako Základný prospekt. Pred uplynutím platnosti Základného prospektu Emitent požiadá NBS o schválenie nového základného prospektu, ktorý zverejní rovnakým spôsobom ako tento Základný prospekt. Platnosť tohto Základného prospektu zanikne, keď dôjde k schváleniu nového základného prospektu NBS a jeho následnému zverejneniu Emitentom. V takomto prípade nový základný prospekt zároveň v plnom rozsahu zruší a nahradí tento Základný prospekt. Účelom uvedených ustanovení je zabezpečiť, aby v prípadoch verejnej ponuky Dlhopisov alebo žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh bola každá emisija Dlhopisov uskutočnená vždy na základe platného a aktuálneho prospektu.

Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny, ktoré budú Emitentom v budúcnosti pripravené pre akúkoľvek emisiu Dlhopisov, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt a spolu s týmto Základným prospektom v znení jeho neskorších Dodatkov, budú predstavovať ucelené informácie o každej emisii Dlhopisov v rámci Programu.

Banca IMI S.p.A, banka založená ako akciová spoločnosť podľa zákonov Talianskej republiky so sídlom Largo Mattioli, 3, 20121 Miláno, Taliansko (ďalej len "**Banca IMI**"), bude vystupovať ako aranžér a počiatočný dealer Programu. V rámci Programu môžu byť menovaní ďalší Dealeri buď na stálom základe alebo vo vzťahu k jedinej emisii alebo emisiám Dlhopisov. Emitent je však výlučne zodpovedný za informácie uvedené v Základnom prospekte a Banca IMI alebo akýkoľvek iný takto vymenovaný Dealer neoverili a nenesú zodpovednosť za žiadne informácie uvedené v Základnom prospekte.

Očakáva sa, že Dlhopisy vydané v rámci Programu budú hodnotené spoločnosťou Moody's Investors Service Ltd (ďalej len "**Moody's**"). Úverové hodnotenie nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držbu Dlhopisov a môže byť predmetom revízie alebo odobratia.

Viac informácií o určitých rizikách a ďalších faktoroch, ktoré by sa mali zväžiť v súvislosti s investíciou do Dlhopisov, sú uvedené v oddiele s názvom "Rizikové faktory" tohto Základného prospektu.

**Jediný aranžér
Banca IMI**

**Dealer
Banca IMI**

OBSAH

I. SÚHRN	4
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	15
2.1 Riziká vplyvu makroekonomického prostredia Emitenta	15
2.2 Riziká týkajúce sa Emitenta	17
2.3 Riziká spojené s Dlhopismi	22
III. INFORMÁCIE O PROGRAME	30
IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH	40
4.1 Zodpovedné osoby	40
4.2 Rizikové faktory	40
4.3 Základné informácie	40
4.4 Spoločné podmienky	40
4.5 Podmienky ponuky	54
4.6 Doplnujúce informácie	55
V. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK	57
VI. INFORMÁCIE O EMITENTOVI	63
6.1 Zodpovedné osoby	63
6.2 Zákonní audítori	63
6.3 Rizikové faktory	63
6.4 História a vývoj emitenta	63
6.5 Prehľad podnikateľskej činnosti	64
6.6 Organizačná štruktúra	65
6.7 Informácie o trende	67
6.8 Prognózy alebo odhady zisku	67
6.9 Správne, riadiace a dozorné orgány	67
6.10 Hlavní akcionári	68
VII. ZDAŇOVANIE	81
VIII. DÔLEŽITÉ OZNÁMENIA A VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	83
IX. UPISOVANIE A PREDAJ	87
X. ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV / DOKUMENTOV, KTORÉ SÚ SÚČASŤOU ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU NA ZÁKLADE ODKAZU	91
XI. KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA IFRS K 31. DECEMBRU 2018	92

I. SÚHRN

Tento súhrn (ďalej len "**Súhrn**") je úvodom k základnému prospektu dlhových cenných papierov vydávaných na základe 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.**", alebo "**Emitent**") oprávnená vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhových cenných papierov – krytých dlhopisov (ďalej aj "**KD**" alebo "**Dlhopisy**") v akejkoľvek mene na základe informácií opísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov (ďalej len "**Program**"). Súhrn 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 zohľadňovať celý Základný prospekt, vrátane jeho neskorších dodatkov (ďalej len "**Dodatok**"), spolu s konečnými podmienkami príslušnej emisie (ďalej len "**Konečné podmienky**"). 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. 809/2004 z 29. apríla 2004 ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy (ďalej len "**Nariadenie**"). Tento Súhrn Základného prospektu pozostáva z jednotlivých častí známych ako prvky (ďalej len "**Prvky**"). Prvky sú číslované v oddieloch A – E (t. j. A1 – E7).*

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

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".

Tento Súhrn Základného prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje týkajúce sa Dlhopisov, ktoré budú vydané v rámci Programu, alebo ktoré obsahujú len všeobecný opis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Súhrn emisie, pripravený v súlade s článkom 24 ods. 3 Nariadenia, bude obsahovať informácie týkajúce sa konkrétnej emisie Dlhopisov, ktoré budú stanovené a doplnené v príslušných Konečných podmienkach.

*Súhrn emisie bude Emitentom vyhotovený v prípadoch, (i) keď mu táto povinnosť vyplýva z príslušných slovenských právnych predpisov, alebo (ii) keď bude pri ponuke Dlhopisov na území iných členských štátov Európskej únie takáto povinnosť vyplývať z príslušnej národnej legislatívy relevantného členského štátu Európskej únie, ktorou bola transponovaná Smernica 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 (ďalej len "**Smernica o prospekte**"). Pokiaľ Emitent v prípade určitej emisie Dlhopisov nemá povinnosť vyhotoviť Súhrn emisie, Emitent si vyhradzuje právo vypracovať Súhrn emisie dobrovoľne na základe vlastného uváženia.*

Oddiel A – Úvod a upozornenia		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenie	<p>Tento Súhrn by sa mal chápať ako úvod k Základnému prospektu.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení Základného prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd, týkajúcej sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v zmysle vnútroštátnych právnych predpisov členského štátu EÚ uložená povinnosť znášať náklady spojené s prekladom Základného prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn vrátane jeho prekladu vypracovali, ale len v prípade, keď tento Súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Základného 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 pánom Alexander Resch, predsedom predstavenstva a Antonio Bergalio, členom predstavenstva 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" Základného prospektu.</p>
A.2	Súhlas Emitenta s použitím Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi	<p>Nepoužije sa; Emitent neudeľuje súhlas na použitie Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi na sekundárne obchodovanie a žiadna osoba nebude konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.</p>

Oddiel B – Emitent		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.1	Úradný a obchodný názov Emitenta	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.
B.2	Domicil a právna forma Emitenta	<p>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.</p> <p>Právna forma: akciová spoločnosť.</p> <p>LEI kód: 549300JB1P61FUTPEZ75.</p>

	<p>Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva svoju činnosť</p> <p>Krajina založenia</p>	<p>Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike, najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len "Obchodný zákonník"), zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách, znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o bankách") a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len "Zákon o cenných papieroch").</p> <p>Slovenská republika.</p>																
<p>B.4b</p>	<p>Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí.</p>	<p>Posledná globálna finančná kríza viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti primeranosti kapitálu, likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu. Okrem pôsobenia regulácie, makroekonomických podmienok a trhového prostredia Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na Základný prospekt Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.</p>																
<p>B.5</p>	<p>Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine</p>	<p>VÚB, a.s. je členom skupiny Intesa Sanpaolo, ktorú tvorí Intesa Sanpaolo S.p.A., banka založená ako akciová spoločnosť podľa zákonov Talianskej republiky so sídlom Piazza San Carlo 156, 10121, Turín, Taliansko so sekundárnou kanceláriou na Via Monte di Pietà 8, 20121, Miláno, Taliansko, zapísaná v Turínskom registri podnikov pod číslom Fiškálneho kódu a registračným číslom 00799960158, číslo DPH 10810700152 a zapísaná v Talianskej centrálnej banke podľa článku 13 Zákona o bankách pod číslom 5361 a jej dcérske spoločnosti (ďalej len "Skupina Intesa Sanpaolo").</p> <p>Akcionárom s rozhodujúcim podielom na základnom imaní 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 3 subjektoch.</p> <table border="1" data-bbox="596 1377 1503 1933"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podiel</th> <th>Sídlo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.12.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>97,03</td> <td>35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko</td> </tr> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.12.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156 Torino, Taliansko</td> </tr> <tr> <td>Významné priame</td> <td>VÚB Leasing a. s. IČO:31 318 045</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava,</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podiel	Sídlo	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.12.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.12.2018)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 799960158	100,00	Piazza San Carlo 156 Torino, Taliansko	Významné priame	VÚB Leasing a. s. IČO:31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava,
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podiel	Sídlo															
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.12.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko															
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.12.2018)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 799960158	100,00	Piazza San Carlo 156 Torino, Taliansko															
Významné priame	VÚB Leasing a. s. IČO:31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava,															

		majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.12.2018) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Slovenská republika Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika
			Consumer Finance Holding Czech Republic, a. s.	100,00	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha – Karlín Česká 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	Opis povahy všetkých výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách	Nepoužije sa; Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.			
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie				
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie				
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie z audítorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiace 31.12.2017 a 31.12.2018, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len "IFRS").				
	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii				
	(v tisícoch eur)				
			2018	2017	
	Majetok				
	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách		1 747 562	1 595 097	
	Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:				
	Finančné aktíva držané na obchodovanie		39 548	-	
	Neobchodné finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		440	-	
	Deriváty – účtovanie zabezpečenia		26 765	-	
	<i>Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>		-	5 783	
	<i>Derivátové finančné nástroje</i>		-	49 856	
	Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		749 974	-	
	z toho založené ako kolaterál		620 922	-	
	<i>Finančný majetok na predaj</i>		-	520 416	
	z toho založené ako kolaterál		-	300 043	
	<i>Investície držané do splatnosti</i>		-	376 472	
	z toho založené ako kolaterál		-	376 472	
	Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:				
	Pohľadávky voči ostatným bankám		126 896	90 913	
	Úvery poskytnuté klientom		13 614 377	12 000 729	
	z toho založené ako kolaterál		199 170	207 661	
	Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika		9 183	-	
	Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov		8 758	8 972	

Hmotný majetok	91 683	126 848
Nehmotný majetok	92 863	80 100
Goodwill	29 305	29 305
Splatné daňové pohľadávky	1 181	9 478
Odložené daňové pohľadávky	70 731	53 779
Ostatný majetok	23 747	23 128
Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj	26 922	-
	<u>16 659 935</u>	<u>14 970 876</u>
Závazky		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné záväzky držané na obchodovanie	39 335	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	15 226	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	1 192 015	768 781
Vklady a úvery od klientov	11 130 637	9 939 121
Podriadený dlh	200 181	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	2 332 253	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	1 499	-
Splatné daňové záväzky	10 724	
Rezervy	24 723	29 743
Ostatné záväzky	99 389	95 916
	<u>15 045 982</u>	<u>13 338 289</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Zákonný rezervný fond	88 986	100 054
Nerozdelený zisk	1 052 943	1 060 501
Rezervy vo vlastnom imaní	27 486	27 494
	<u>1 613 953</u>	<u>1 632 587</u>
	<u>16 659 935</u>	<u>14 970 876</u>
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku		
(v tisícoch eur)		
	2018	2017
Úrokové a obdobné výnosy	416 398	434 140
Úrokové a obdobné náklady	(49 699)	(50 227)
Čisté úrokové výnosy	<u>366 699</u>	<u>383 913</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	157 689	151 028
Náklady na poplatky a provízie	(29 751)	(37 379)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	<u>127 938</u>	<u>113 649</u>
Čistý zisk z finančných operácií	39 888	40 391
Ostatné prevádzkové výnosy	6 359	8 506
Ostatné prevádzkové náklady	(16 092)	(15 518)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(26 286)	(24 823)
Mzdy a odmeny zamestnancom	(129 223)	(126 659)
Ostatné administratívne náklady	(85 793)	(90 826)
Odpisy nehmotného majetku	(12 448)	(12 635)
Odpisy hmotného majetku	(10 808)	(12 134)
Zisk pred tvorbou rezerv, opravných položiek a daňami	<u>260 234</u>	<u>263 864</u>
Rezervy	(340)	16 511

	Opravné položky	(61 397)	(59 205)
	Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote	3 525	-
		<u>202 022</u>	<u>221 170</u>
	Podiel zisku alebo straty z investícií do spoločných podnikov a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania	2 131	1 965
	Zisk pred zdanením	<u>204 153</u>	<u>223 135</u>
	Daň z príjmov	(43 835)	(48 138)
	ČISTÝ ZISK ZA ROK	<u>160 318</u>	<u>174 997</u>
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení: <i>Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
	Čistý zisk z precenenia hmotného majetku	2	21 966
	Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (akciové nástroje)	<u>537</u>	<u>-</u>
		539	21 966
	<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
	Zmena v hodnote zabezpečenia peňažných tokov	(544)	1 378
	Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové nástroje)	(39 760)	-
	Zmena v hodnote <i>finančného majetku na predaj</i>	-	606
	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	<u>(316)</u>	<u>269</u>
		(40 620)	2 253
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	<u>(40 081)</u>	<u>24 219</u>
	CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	<u><u>120 237</u></u>	<u><u>199 216</u></u>
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhlíadok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien	Od obdobia, kedy bola uverejnená posledná konsolidovaná účtovná závierka, vypracovaná v súlade s IFRS, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhlíadok Emitenta.	
	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	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 relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.	

B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Závislosť Emitenta 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	Ratingová agentúra Moody's Investors Service Ltd prideliла nasledovný rating: Emitentovi: Vklady A2/P- 1; výhľad stabilný. Dlhopisom vydávaným Emitentom na základe Programu: Aa2

Oddiel C - Cenné papiere		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Druh a trieda cenných papierov Identifikačné číslo cenného papiera	Dlhopisy sú kryté dlhopisy vydané ako zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.2	Mena emisie cenných papierov	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti	Nepoužije sa; Dlhopis je voľne prevoditeľný, 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 č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov a v Zákone o cenných papieroch, v Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivých emisií. 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. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

		<p>Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmienеныm záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.</p> <p>Majiteľ Dlhopisu má právo najmä na výplatu výnosu a splatenie menovitej hodnoty v súlade s podmienkami konkrétnej emisie Dlhopisov.</p>
C.9	Nominálna úroková sadzba, dátum, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumy splatnosti výnosu, splatnosť cenných papierov, výnosy a zástupcovia majiteľov cenných papierov	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní výnosu	Nepoužije sa; Dlhopisy nemajú derivátovú zložku pri vyplácaní výnosu.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.21	Uveďte trh, na ktorom sa bude s cennými papiermi obchodovať a pre ktorý bol uverejnený Základný prospekt	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	

<p>D.2</p>	<p>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Právne aspekty investícií v kontexte obmedzenia investícií • Zmena zákona • Riziko vplyvu makroekonomického prostredia Emitenta • Kreditné riziko (riziko neplnenia záväzkov zo strany Emitenta) • Riziko likvidity • Úrokové riziko (riziko úrokovej miery) • Operačné riziko • Členstvo v Skupine Intesa Sanpaolo • Regulačné požiadavky • Konkurencia na trhu v Slovenskej republike • Rating Emitenta • Zákon USA o dodržiavaní daňových predpisov v súvislosti so zahraničnými účtami (FATCA) • Vymáhanie nárokov podľa právnych predpisov Slovenskej republiky • Dodržiavanie pravidiel boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, korupcii a financovaniu terorizmu • Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov
<p>D.3</p>	<p>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Riziko možného konfliktu záujmov • Sekundárny trh všeobecne • Rating Dlhopisov • Úrokové riziko (riziko úrokovej miery) • Kreditné riziko (vplyv vnímania úverovej bonity Emitenta trhom) • Riziko kreditnej marže • Vplyv inflácie • Vplyv daní a poplatkov • Právny režim • Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

		<ul style="list-style-type: none"> • Nemožnosť predčasnej splatnosti v prípade nesplnenia záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu • Riziko podriadenosti • Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou • Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou • Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi • Riziko systému vyrovnania • Kurzové riziko a kurzové kontroly • V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v konkurze majetok v krycom súbore nemusí postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Dlhopisov • Riziko predĺženia splatnosti Dlhopisov a riziko zmeny osoby Emitenta Dlhopisov • Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný • Riziko použitia pôžičky alebo úveru na financovanie nákupu Dlhopisov • Riziko súvisiace s vydávaním ďalších dlhových cenných papierov Emitentom • Riziko nepredvídateľnej udalosti (vis major) • Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta
--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo hedging proti určitým rizikám	Výnos z emisie Dlhopisov bude použitý na financovanie všeobecných obchodných aktivít Emitenta.
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>Očakávaná cena, za ktorú budú Dlhopisy ponúkané, bude uvedená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. V prípade verejnej ponuky určenej nie kvalifikovaným investorom v zmysle (i) § 120 ods. 6 Zákona</p>

		<p>o cenných papieroch na účely ponuky v Slovenskej republike, a (ii) príslušných vnútroštátnych právnych predpisov iných členských štátov Európskej únie, ktorými došlo k transpozícii článku 2 ods. 1 písm. e) Smernice o prospekte, na účely ponuky v inom členskom štáte Európskej únie (ďalej len "Kvalifikovaní investori") bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) v prípade verejnej ponuky určenej Kvalifikovaným investorom a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.</p> <p>Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitú hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos.</p> <p>Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu.</p> <p>Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred notifikáciou.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p> <p>Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty zabezpečí Emitent.</p> <p>Ostatné informácie týkajúce sa podmienok ponuky budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p>
E.4	Opis všetkých záujmov, ktoré sú pre emisiu/ponuku podstatné, vrátane konfliktných záujmov	<p>Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p>
E.7	Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi.	<p>Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.</p>

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 na základe 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 faktorov, rovnako ako aj na základe informácií uvedených v celom tomto Základnom prospekte a v jednotlivých Konečných podmienkach, Súhrnoch a Dodatkoch, ktoré budú vyhotovené v budúcnosti, počas platnosti tohto Základného prospektu ako aj informácií v dokumentoch, na ktoré Základný prospekt odkazuje v kapitole "Zoznam použitých krížových odkazov" a ich neskoršom doplnení Dodatkom.

Výskyt niektorých z nižšie 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/alebo jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

Nasledujúci prehľad rizík nemôže byť posudzovaný ako konečný a Emitent nedáva žiadnu záruku, že okrem nasledovných 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 Základného prospektu. 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.

Otázky týkajúce sa zákonnosti investovania – Investičná činnosť niektorých investorov podlieha právnym predpisom a nariadeniam o zákonnosti investovania alebo preskúmaniu alebo regulácii zo strany niektorých orgánov. Každý potenciálny investor by sa mal poradiť so svojimi právnymi a/alebo daňovými poradcami, aby zistil, či a do akej miery (1) sú pre takéhoto investora Dlhopisy zákonnými investíciami, (2) môžu byť Dlhopisy použité ako záloh pre rôzne druhy pôžičiek, a (3) sa uplatňujú obmedzenia na jeho kúpu Dlhopisov alebo zriadenie záložného práva na Dlhopisy. Finančné inštitúcie by sa mali poradiť so svojimi právnymi poradcami alebo príslušnými regulačnými orgánmi ohľadne určenia primeraného režimu Dlhopisov podľa akýchkoľvek platných pravidiel týkajúcich sa kapitálových požiadaviek založených na riziku alebo podobných pravidiel.

Zmena zákona – Štruktúra a kľúčové vlastnosti Programu a okrem iného emisia Dlhopisov, práva týkajúce sa krycieho súboru a rating udelený Dlhopisom (ak nejaký existuje) sú založené na príslušnom právnom, daňovom a správnom postupe platnom k dátumu tohto Základného prospektu. Nie je možné poskytnúť záruku, že akákoľvek možná zmena právneho predpisu (vrátane akejkoľvek zmeny v regulácii, ktorá môže nastať bez zmeny primárnej legislatívy), daňovej alebo administratívnej praxe nebude mať dopad na Dlhopisy alebo jej interpretácia sa po vydaní Dlhopisov nezmení, alebo že takáto zmena nebude mať nepriaznivý dopad na štruktúru Programu a režim Dlhopisov. Tento Základný prospekt nebude zmenený tak, aby zohľadnil takéto zmeny právneho predpisu, daňovej alebo administratívnej praxe, pokiaľ takáto udalosť nespôsobí vznik povinnosti vydať a zverejniť Dodatok.

2.1 Riziká vplyvu makroekonomického prostredia Emitenta

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky ju predurčuje k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho makroekonomického prostredia. V prípade priaznivého globálneho vývoja prináša otvorenosť veľký rastový potenciál, na druhej strane táto otvorenosť môže mať negatívny dopad na hospodárstvo v prípade externého makroekonomického nepriaznivého vývoja. Zahraničný dopyt sa tak stáva rozhodujúcim faktorom výkonnosti domácej ekonomiky, v ktorej Emitent pôsobí. Európska ekonomika ostatné obdobie stabilne rástla, čím pozitívne prispela k rastu exportu Slovenska. K rastu tiež prispel nárast domácej spotreby a investícií. K rastu spotreby prispelo najmä zvýšenie dôvery spotrebiteľov v prostredí historicky nízkej nezamestnanosti. Za zvýšenie objemu investícií môžeme byť vďační najmä súkromným podnikom, ktoré tým reagovali na potrebu riešiť obmedzené

výrobné kapacity, a verejným infraštruktúrnym projektom, ktoré boli financované prevažne z dotácií EÚ. Rast slovenskej ekonomiky v posledných rokoch výrazne prekonal priemer eurozóny ako aj priemer Európskej únie.

Pokiaľ ide o fiškálnu oblasť, kladný ekonomický vývoj viedol k zníženiu fiškálneho deficitu a pomeru dlhu k HDP Slovenska, ktorý je už viacero rokov bezpečne v rámci maastrichtských obmedzení. Od roku 2017 vykazujú verejné financie Slovenskej republiky primárny prebytok, to znamená pozitívnu bilanciu verejných financií, s vylúčením nákladov na splácanie dlhu. V roku 2019 vláda plánuje, aby boli celkové verejné financie, vrátane nákladov na splácanie dlhu, po prvý krát v histórii krajiny vyrovnané.

Čo sa týka finančných trhov, Slovenská republika má iba vznikajúci a málo rozvinutý kapitálový trh. Ceny miestnych aktív, vrátane dlhopisov, teda určujú hlavne dlhodobí inštitucionálni investori, vrátane bánk, ktoré často držia väčšinu aktív do splatnosti. Aktíva k dispozícii na obchodovanie majú malé objemy a nízku likviditu, čo je jeden z dôvodov, prečo program nákupu aktív (APP) Európskej centrálnej banky mal taký dramatický vplyv na zúženie rozpätia v posledných rokoch. V skutočnosti na vrchole program nákupu aktív výnosy slovenských dlhopisov príležitostne klesali pod úroveň nemeckých referenčných hodnôt. Keďže sa program nákupu aktív postupne v priebehu roka 2018 ukončoval, rozpätie slovenských dlhopisov voči nemeckým dlhopisom sa postupne stabilizovalo na približne 50-60 bázických bodov pri 10-ročnej splatnosti. Zatiaľ čo toto rozpätie môže predstavovať primerané meradlo súčasného úverového rizika štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, plánovaná cesta menovej politiky v eurozóne je predmetom väčšej neistoty ako zvyčajne. Európska centrálna banka na jednej strane v decembri 2018 ukončila program nákupu aktív a uviedla, že po lete roku 2019 môže pristúpiť k normalizácii sadzieb používaných v rámci svojej politiky. Zároveň však Európska centrálna banka pripúšťa, že ekonomický a inflačný cyklus v hospodárstve eurozóny môže byť slabší, než sa ešte nedávno predpovedalo, a preto pravdepodobne dôjde k odloženiu plánovanej normalizácie sadzieb.

Subjekty pôsobiace v bankovom sektore v Slovenskej republike akým je Emitent sú vystavené viacerým rizikám spojeným s akýmkoľvek spomalením ekonomiky eurozóny. Prostredie s nízkymi úrokovými sadzbami môže ďalej pretrvávajúť. S tým spojený tlak na marže tak môže ďalej podkopávať ziskovosť miestneho bankového sektora, ktorý je stále do veľkej miery závislý od čistého príjmu z úrokov.

Slabšie vyhliadky pre hospodárstvo eurozóny predstavujú pre ekonomiku Slovenska širšie negatívne riziká tak, ako bolo vysvetlené v úvodnom odseku vyššie. Jedno konkrétne riziko súvisí s automobilovým priemyslom, ktorý je pre slovenskú ekonomiku kľúčovým odvetvím a významnou súčasťou automobilového dodávateľského reťazca eurozóny. Okrem globálneho spomalenia predaja áut vyplývajú ďalšie rizikové faktory z možných ciel na dovoz automobilov do USA ako aj Veľkej Británie, ktorá opúšťa Európsku úniu bez dohody (v rámci takzvaného "tvrdého" Brexitu), pričom Británia je trh, na ktorý slovenský automobilový priemysel spomedzi krajín eurozóny vyváža najväčší objem.

Riziká zmiernenia rastu hospodárstva ovplyvňujú aj bankový sektor v Slovenskej republike, a to prostredníctvom klientov z radov bežných občanov. Akékoľvek potenciálne prerušenie pozitívneho vývoja na trhu práce môže mať za následok zvrátenie slušne rastúcich trendov vkladov aj úverov ako aj zvýšenie miery nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť Emitenta. Za zmienku stojí skutočnosť, že citlivosť klientov Emitenta na možný pokles na trhu práce je vyššia ako v období krízy v rokoch 2008-2009, pretože od uvedenej krízy sa výrazne zvýšila zadlženosť domácností. V porovnaní s príjmami je aktuálny dlh domácností na Slovensku najvyšší v strednej Európe, hoci stále nedosahuje relatívnu zadlženosť Rakúska a Nemecka a jeho nominálna úroveň je bezpečne pod priemerom EÚ, spolu s najzdravšími ekonomikami EÚ. Jeho prípadný ďalší dynamický rast by však napriek tomu mohol ohroziť finančnú situáciu domácnosti a ich schopnosť v budúcnosti reagovať na prípadne oslabenie ekonomického cyklu.

Okrem uvedených ekonomických a politických rizík vyplývajúcich z doterajšieho vývoja ekonomiky Slovenska a z predpokladov jej budúceho vývoja je Emitent pri svojej podnikateľskej činnosti obzvlášť vystavený úverovému, operačnému a trhovému riziku. V záujme ich minimalizácie Emitent uplatňuje rôzne kontrolné mechanizmy, vnútrobankové postupy a interné opatrenia. Činnosť Emitenta 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.

Dňa 29. marca 2017 Spojené kráľovstvo uplatnilo článok 50 Lisabonskej zmluvy a oficiálne oznámilo Európskej únii (ďalej len "EÚ") svoje rozhodnutie vystúpiť z EÚ. Tým sa začal formálny dvojročný proces rokovaní o podmienkach vystúpenia a rámca budúcich vzťahov medzi Spojeným kráľovstvom a EÚ (ďalej len "**Dohoda o vystúpení podľa článku 50**"). V rámci týchto rokovaní sa v zásade dohodlo prechodné obdobie, ktoré by rozšírilo uplatňovanie právnych predpisov EÚ a zabezpečilo ďalší prístup k jednotnému trhu EÚ až do konca roka 2020.

Nie je isté, či bude Dohoda o vystúpení podľa článku 50 sfinalizovaná a schválená Spojeným kráľovstvom a EÚ do určeného termínu, ktorým je 29. marec 2019. Ak nebude ratifikovaná, Zmluva o Európskej únii a Zmluva o fungovaní Európskej únie prestane od tohto dátumu platiť pre Spojené kráľovstvo. Napriek tomu, že vláda Spojeného kráľovstva pokračuje v rokovaníach o Dohode o vystúpení podľa článku 50, s cieľom minimalizovať riziká pre firmy a podniky spojené s odchodom Spojeného kráľovstva bez dohody o prechodnom období sa vláda Spojeného kráľovstva začala pripravovať na "tvrdý" Brexit alebo Brexit "bez dohody". Tieto prípravy zahŕňajú zverejnenie návrhu sekundárnych právnych predpisov na základe právomocí daných v zákone o vystúpení z EÚ z roku 2018 s cieľom zabezpečiť, aby 30. marca 2019 existoval funkčný súbor právnych predpisov. Európske orgány v rámci prípravy na "tvrdý" Brexit neposkytli firmám a podnikom zo Spojeného kráľovstva podobné záruky.

V dôsledku pretrvávajúcej politickej neistoty ohľadne podmienok vystúpenia Spojeného kráľovstva z EÚ a štruktúru budúcich vzťahov je ťažké určiť presný vplyv na podnikanie Emitenta. Nie je preto možné poskytnúť žiadnu záruku, že tieto záležitosti nebudú mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo trhovú hodnotu a/alebo likviditu Dlhopisov na sekundárnom trhu.

2.2 Riziká týkajúce sa Emitenta

Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej sadzby 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 mohlo predstavovať riziko neplnenia si svojich záväzkov zo strany Emitenta.

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

Úrokové riziko – riziko, ktoré vzniká v dôsledku nesúladu medzi aktívami a pasívami citlivými na úrokové sadzby, t. j. riziko zmeny úrokovej sadzby, jej volatility a zmenu tvaru výnosovej krivky.

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

Emitent využíva viacero nástrojov ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré vykonáva. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly.

Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované NBS. Neexistuje však žiadna záruka, že tieto nástroje úspešne znížia alebo odstránia všetky tieto riziká.

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.

Členstvo v Skupine Intesa Sanpaolo – Emitent je členom Skupiny Intesa Sanpaolo. Riziká súvisiace s podnikaním Skupiny Intesa Sanpaolo a trhy, na ktorých pôsobí, môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na Emitenta; tieto riziká okrem iného zahŕňajú:

Ťažké makroekonomické a finančné podmienky na trhu môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikateľskú činnosť, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a vyhliadky Skupiny Intesa Sanpaolo; Skupina Intesa Sanpaolo bola a môže byť aj naďalej postihnutá Európskou dlhovou krízou a môže sa od nej vyžadovať zníženie jej expozícií voči štátnemu dlhu niektorých krajín.

Skupina Intesa Sanpaolo podlieha významnému riziku protistrany a nesplácanie protistranami môže viesť k stratám, ktoré presahujú rezervy Skupiny Intesa Sanpaolo.

Stratégia hedgingu Skupiny Intesa Sanpaolo sa môžu ukázať ako neúčinné.

Skupina Intesa Sanpaolo je vo všeobecnosti vystavená trhovej volatilita, pokiaľ ide o úvery zabezpečené nehnuteľnosťami.

Výkyvy a nestálosť trhu môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu aktív Skupiny Intesa Sanpaolo, znížiť ziskovosť a sťažiť odhad reálnej hodnoty niektorých jej aktív.

Skupina Intesa Sanpaolo je vystavená riziku, že likvidita nemusí byť ľahko dostupná.

Ratingové agentúry môžu prerušiť, znížiť alebo odobrať rating Skupiny Intesa Sanpaolo a/alebo lokálnej entity, ktorá je súčasťou Skupiny Intesa Sanpaolo alebo krajiny, v ktorej Skupina Intesa Sanpaolo pôsobí, a takéto opatrenie by mohlo mať negatívny vplyv na podmienky refinancovania Skupiny Intesa Sanpaolo, najmä na jej prístup na dlhové kapitálové trhy.

Na základe nových vládnych alebo regulatórnych požiadaviek a zmien vo vnímaných úrovniach primeranej kapitalizácie a finančnej páky (v angličtine: leverage) by mohla Skupina Intesa Sanpaolo podliehať zvýšeným kapitálovým požiadavkám alebo normám a v budúcich obdobiach by bola povinná získať dodatočný kapitál alebo likviditu.

Skupina Intesa Sanpaolo podlieha riziku zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií.

Je možné, že Skupina Intesa Sanpaolo nebude schopná splniť minimálnu požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky; stratégie, techniky a postupy vnútornej kontroly Skupiny Intesa Sanpaolo ju môžu ponechať vystavenú neidentifikovaným alebo neočakávaným rizikám.

Podnikanie Skupiny Intesa Sanpaolo zahŕňa operačné riziká.

Akékoľvek zlyhanie alebo prerušenie alebo narušenie bezpečnosti informačných systémov Skupiny Intesa Sanpaolo, a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám.

Zmeny úrokových sadzieb sú spôsobené mnohými faktormi nad rámec kontroly Skupiny Intesa Sanpaolo a tieto zmeny môžu mať významne nepriaznivý dopad na jej finančné výsledky vrátane čistých úrokových výnosov.

Keďže veľká časť operácií, aktív a zákazníkov Skupiny Intesa Sanpaolo sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú súčasťou eurozóny, je Skupina Intesa Sanpaolo Group vystavená menovému riziku.

Zmena štandardov Európskej centrálnej banky týkajúcich sa zabezpečenia by mohla nepriaznivo ovplyvniť financovanie Skupiny Intesa Sanpaolo a jej prístup k likvidite.

Skupina Intesa Sanpaolo pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje veľkým medzinárodným finančným inštitúciám, ako aj miestnym konkurentom.

Dodržiavanie platných pravidiel a nariadení, najmä v oblasti boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu, boja proti korupcii a predchádzania podvodom, ekonomických sankcií, daňových ako aj kapitálových trhov (súvisiacich s cennými papiermi a burzou), zahŕňa značné náklady a úsilie, pričom nedodržovanie môže mať pre Skupinu Intesa Sanpaolo vážne právne a reputačné dôsledky.

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré si Skupina Intesa Sanpaolo môže účtovať za určité bankové obchody, pričom tieto môžu zároveň spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov a úrokov, ktoré už v minulosti zaplatili.

Odchod jednej alebo viacerých krajín z eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky pre finančný systém a širšiu ekonomiku, čo by mohlo viesť k poklesu úrovni v podnikaní, zníženiu účtovnej hodnoty aktív a strate v podnikaní Skupiny Intesa Sanpaolo.

Skupina Intesa Sanpaolo pôsobí na rozvíjajúcich sa trhoch, v ktorých môže dôjsť k rýchlym ekonomickým alebo politickým zmenám, ktoré môžu mať nepriaznivý dopad na finančnú výkonnosť a prevádzkové výsledky.

Pridelené peňažne prostriedky z fondov EÚ nemusia byť uvoľnené, alebo EÚ a/alebo medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci.

Strata dôvery zákazníkov v podnikanie Skupiny Intesa Sanpaolo alebo v bankovú sféru vo všeobecnosti by mohla viesť k neočakávane vysokým úrovniam výberov klientov, čo by mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na výsledky, finančnú situáciu a likviditu Skupiny Intesa Sanpaolo.

Problémy s likviditou, s ktorými sa stretávajú niektoré krajiny strednej a východnej Európy, môžu nepriaznivo ovplyvniť širší región strednej a východnej Európy a môžu negatívne ovplyvniť obchodné výsledky a finančnú situáciu Skupiny Intesa Sanpaolo Group.

Vlády v krajinách, v ktorých Skupina Intesa Sanpaolo pôsobí, môžu reagovať na finančné a hospodárske krízy so zvýšeným protekcionizmom, znárodnením alebo podobnými opatreniami.

Skupina Intesa Sanpaolo môže byť nepriaznivo ovplyvnená pomalším rastom alebo recesiou v bankovom sektore, v ktorom pôsobí, ako aj pomalším zvýšením rastu hospodárstiev eurozóny a EÚ.

Platné zákony o konkurze a iné právne predpisy a nariadenia upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedziť schopnosť Skupiny Intesa Sanpaolo získať platby za nesplatené úvery a preddavky.

Skupina Intesa Sanpaolo môže byť povinná zúčastňovať sa na vládnych podporných programoch pre úverové inštitúcie alebo ich financovať alebo financovať programy konsolidácie vládnych rozpočtov, a to prostredníctvom zavedenia bankových daní a iných poplatkov.

Regulatórne požiadavky – posledná globálna finančná kríza viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti

primeranosti kapitálu, likvidity a finančnej páky by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu. Na úrovni Európskej únie bolo prijatých viacero predpisov platných pre európsky bankový sektor. Významným právnym rámcom je nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o požiadavkách na obozretné podnikanie pre úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (ďalej len "**CRR**") / smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36 / EÚ a Rady z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami (ďalej len "**CRC IV**"), ktorými sa preberajú štandardy Basel III. CRD IV upravuje kapitálové požiadavky bánk a zavádza udržiavanie "kapitálových vankúšov" a nové požiadavky na likviditu, finančnú páku a ďalšie riziká bánk. K stabilite bankového sektora by mala prispieť aj smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorá stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností (Bank Recovery and Resolution Directive) (ďalej len "**BRRD**"). Regulačný rámec pre investičné služby a regulované trhy je aktualizovaný smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len "**MiFID II**") a príslušnými európskymi a vnútroštátnymi právnymi predpismi a platí od 3. januára 2018. Zvýšené regulačné požiadavky znamenajú pre Emitenta tiež zvýšené náklady. Keďže mnohé otázky týkajúce sa uplatňovania týchto zmien zostávajú v praxi nejasné, plný dopad smernice MiFID II zostáva pre Emitenta neistý.

Podstatný dopad na bankový sektor má aj záťažové testovanie Európskej centrálnej banky, ktoré sa prvýkrát uskutočnilo v roku 2014. Tieto a akékoľvek iné prípadné nové regulačné požiadavky, ktoré by mohli byť zavedené v budúcnosti, by mohli vyústiť do požiadaviek na Emitenta navýšiť kapitál, čo by mohlo viesť z zvýšeným finančným nákladom Emitenta a mohlo by mať dopad na jeho ziskovosť. Neexistuje žiadna záruka, že Emitent bude schopný zvýšiť svoj oprávnený kapitál (alebo svoje kapitálové podiely) dostatočne alebo v požadovanej lehote. Ak Emitent nebude schopný dostatočne zvýšiť kapitálové podiely a/alebo splniť iné regulačné požiadavky, jeho ratingy môžu byť negatívne ovplyvnené a jeho náklady na financovanie sa môžu zvýšiť a/alebo príslušné orgány môžu uložiť pokuty, sankcie alebo iné regulačné opatrenia. Ktorýkoľvek z týchto dôsledkov by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Emitenta.

Konkurencia na trhu v Slovenskej republike – Sektor bankovníctva a finančných služieb v CEE, a najmä v Slovenskej republike, je čoraz viac presýtený, a preto sa Emitent môže stretnúť s rastúcou konkurenciou zo strany domácich aj svetových finančných inštitúcií. To môže následne viesť k zníženiu marží úrokových sadzieb, cien úverov a iných produktov. Výnosy z poplatkov a provízií a objemy obchodov sa môžu tiež znížiť a očakávajú sa zvýšené náklady na vklady a iné financovanie. Slovenský bankový trh je v súčasnosti veľmi koncentrovaný a napriek tomu, že Emitent má málo konkurentov porovnateľnej veľkosti a podobného rozsahu podnikania, môže Emitent čeliť aj rastúcej konkurencii menej zabehnutých bánk a finančných inštitúcií alebo nových účastníkov, ktorí sa snažia preniknúť na trh tým, že ponúknu atraktívnejšie úrokové sadzby alebo sadzby na vklady a zavedú iné agresívne cenové stratégie. Na slovenskom bankovom trhu naďalej vznikajú nízko nákladové banky, ktoré sú primárne zamerané na poskytovanie internetových bankových služieb alebo uplatňovanie iných pokročilých operačných postupov s pokrokovými technológiami alebo obchodnými stratégiami. Navyše sa očakáva, že hospodárska súťaž na trhu platieb bude značne ovplyvnená smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2366 z 25. novembra 2015 o platobných službách na vnútornom trhu (ďalej len "**PSD2**"), ktorá bola implementovaná do slovenského práva prostredníctvom novelizácie zákona č. 492/2009 Z. z. o platobných službách v znení neskorších predpisov s účinnosťou od 13. januára 2018. Cieľom PSD2 je ďalej rozvíjať integrovaný vnútorný trh pre elektronické platby v rámci EÚ. V rámci PSD2 budú okrem iného banky nútené poskytovať poskytovateľom – tretím stranám prístup k online účtom zákazníkov a platobným službám. To umožní zákazníkom zvoliť si týchto poskytovateľov namiesto toho, aby banka viedla ich účet pre (i) "služby týkajúce sa informácií o účte", napríklad zobrazovanie informácií týkajúcich sa jedného alebo viacerých bankových účtov vedených v jednej alebo viacerých bankách, čo zákazníkom poskytuje lepší prehľad o ich financiách a (ii) "služby týkajúce sa iniciovania platieb", t. j. iniciovanie elektronických platieb medzi bankovými účtami. PSD2 pravdepodobne povedie k zvýšeniu hospodárskej súťaže na trhu platobných služieb a môže viesť k zníženiu trhového podielu a súvisiacich transakčných poplatkov bán vrátane Emitenta na trhu platobných služieb. V súčasnosti však nie je verejnosť informovaná o tom, že akýkoľvek poskytovateľ služieb je aktívny v tejto novej oblasti trhu platobných služieb, situácia sa však môže zmeniť, keď sa potenciálni účastníci trhu dostatočne oboznámia so všetkými právnymi, regulačnými, obchodnými a prevádzkovými aspektmi legislatívneho rámca PSD 2. Schopnosť Emitenta efektívne konkurovať bude závisieť od jeho schopnosti rýchlo sa prispôsobiť týmto

novým trhovým a odvetvovým trendom vrátane ponuky produktov, správania zákazníkov a právneho vývoja. Ak Emitent nebude schopný účinne súťažiť s miestnymi konkurentmi alebo veľkými medzinárodnými finančnými inštitúciami a novými poskytovateľmi finančných služieb vstupujúcimi na trh v dôsledku PSD2, okrem iného to môže mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho prevádzkové výsledky a jeho celkovú finančnú situáciu, likviditu, kapitálovú bázu a reputáciu.

Rating Emitenta – K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu rating Emitenta pridelený ratingovou agentúrou Moody's neznamená, že udelený rating vyjadruje úplne všetky riziká a teda že nemôže nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Emitenta, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Ratingové ohodnotenie Emitenta predstavuje názor ratingovej agentúry na bonitu Emitenta. Rating Emitenta môže ratingová agentúra znížiť, prerušiť alebo odobrať, čo by mohlo mať za následok obmedzenie prístupu k zdrojom financovania Emitenta a následne k vyšším refinančným nákladom.

Všeobecne negatívne zmeny miestnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba domácností a podnikov, ekonomický cyklus, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor ani Emitent nie sú schopní ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.

Zákon USA o dodržiavaní daňových predpisov v súvislosti so zahraničnými účtami (FATCA) – Výplaty výnosov alebo menovitej hodnoty Dlhopisov v prospech majiteľov Dlhopisov, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú požiadavky zákona USA o dodržiavaní daňových predpisov v súvislosti so zahraničnými účtami (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act), resp. akékoľvek podobné ustanovenia neamerických zákonov, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom v zmysle týchto zákonov, môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 percent. Emitent nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s takýmito čiastkami zadržanými Emitentom alebo iným platobným agentom.

Vymáhanie nárokov podľa právnych predpisov Slovenskej republiky – Hoci právna infraštruktúra vymáhania nárokov v Slovenskej republike sa približuje štandardom platným v západoeurópskych krajinách, proces vymáhania nárokov je často zdĺhavý a vyžaduje si dodržanie viacerých formalít. Investori by si mali byť takisto vedomí toho, že v Slovenskej republike môže byť menej sudcov, ktorí sa špecializujú na komplexné investície do cenných papierov, v porovnaní s počtom sudcov v západoeurópskych krajinách. Preto môžu byť prípady, ktoré riešia sudy v Slovenskej republike predmetom prieťahov v konaní.

Dodržiavanie pravidiel boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, korupcii a financovaniu terorizmu – Emitent musí dodržiavať vnútroštátne a medzinárodné pravidlá a predpisy týkajúce boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, korupcii a financovaniu terorizmu. Tieto pravidlá a nariadenia sa v posledných rokoch stali prísnejšími a v budúcnosti možno budú ešte viac sprísnené a prísnejšie presadzované. Dodržiavanie týchto pravidiel a nariadení znamená pre banky a iné finančné inštitúcie značnú finančnú záťaž a spôsobuje závažné technické problémy. Akékoľvek porušenie alebo podozrenie z porušenia týchto alebo podobných pravidiel zo strany Emitenta môže mať pre Emitenta vážne právne, finančné a reputačné dôsledky vrátane sankcií uložených NBS. Mohlo by to preto mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky ako aj finančnú situáciu, likviditu, vlastné zdroje, vyhliadky a reputáciu Emitenta.

Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov – Slovenské konkurzné konania často trvajú niekoľko rokov, pokiaľ sa vyriešia, a úroveň vymoženia pohľadávok veriteľov je v porovnaní so zvyškom Európskej únie relatívne nízka. Emitent preto nemôže zabezpečiť, že jeho práva veriteľa v konkurznom konaní budú postačovať na to, aby mohol úspešne zinkasovať sumy, ktoré mu dlhujú jeho dlžníci. Okrem toho sa náklady na súdne spory Emitenta súvisiace s konkurzným konaním jeho dlžníkov alebo protistrán môžu podstatne zvýšiť v dôsledku akýchkoľvek novo prijatých a neotestovaných postupov a možných zmien v predpisoch. Proces vymáhania zálohu v Slovenskej republike je pomerne nákladný a môže trvať niekoľko rokov. V dôsledku toho je

možné, že Emitent nebude môcť za vynaloženia primeraných nákladov včas, alebo vôbec vymôcť záloh zabezpečujúci úvery a iný dlh poskytnutý Emitentom vrátane hypotekárnych úverov. Mohlo by to preto mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, likviditu, vlastné zdroje, vyhliadky a reputáciu Emitenta.

Komplikácie súvisiace s potenciálne nákladným a zdĺhavým konkurzným konaním môžu byť zmiernené zákonnou možnosťou Emitenta postúpiť pohľadávky, ktoré sú po lehote splatnosti dlhšie ako 90 dní, tretej osobe bez nutnosti získať súhlas dlžníka. Takéto postúpenie môže prispieť k inkasovaniu hotovosti a vytvárať finančné prostriedky na splácanie záväzkov voči majiteľom Dlhopisov. Okrem toho sa všetky nesplatené úvery (t. j. dlžník je v omeškaní po dobu dlhšiu ako 90 dní) musia odstrániť z krycieho súboru a vymazať z registra krytých dlhopisov a nahradiť riadne splácanými úvermi, čo prispieva k posilneniu krycieho súboru a zlepšeniu schopnosti Emitenta splniť si svoje záväzky voči majiteľom Dlhopisov.

2.3 Riziká spojené s Dlhopismi

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

- 1) mal dostatok znalostí a skúseností na to, aby zmysluplne mohol ohodnotiť Dlhopisy, posúdil výhody a riziká investovania do Dlhopisov a informácie obsiahnuté v Základnom prospekte alebo tie, na ktoré Základný prospekt alebo akýkoľvek jeho Dodatok odkazuje;
- 2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ich v kontexte svojej finančnej situácie a vplyv tejto investície na svoje už existujúce portfólio;
- 3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov;
- 4) plne porozumel podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov;
- 5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.

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

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

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

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

Rozdiely medzi Dlhopisom a bankovým vkladom sú najmä z hľadiska:

- 1) výnosu – investícia do Dlhopisov predpokladá zhodnocovanie finančných prostriedkov na dlhšie obdobie v porovnaní s bankovým vkladom, s čím je spojený aj vyšší výnos Dlhopisu na primárnom trhu. Cena Dlhopisu na sekundárnom trhu sa nedá predvídať, naproti tomu úrok na bankovom vklade a podmienky

jeho výplaty sú klientom vopred jasne zadefinované a tak majiteľ bankového vkladu vie, aký je jeho výnos z bankového vkladu;

- 2) riziká – s Dlhopismi sú spojené riziká popísané v tejto podkapitole "2.3. Riziká spojené s Dlhopismi". Rizikovosť bankového vkladu je úzko spojená s rizikami týkajúcimi sa Emitenta;
- 3) likvidity – klient banky, majiteľ bankového vkladu, môže kedykoľvek pred jeho splatnosťou požiadať banku o predčasné splatenie svojho vkladu a banka je povinná mu tento vklad vyplatiť, za podmienok stanovených v zmluve o vkladovom produkte alebo vo všeobecných obchodných podmienkach. Naopak likvidita Dlhopisu na sekundárom trhu je nepredvídateľná a Emitent nemôže zaručiť, že Majiteľ dlhopisu bude schopný svoje Dlhopisy kedykoľvek predať. Pokiaľ sa Emitent v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov nezaviazal k ich predčasnému splateniu, nie je povinný na požiadanie Majiteľa dlhopisu mu predčasne splatiť Dlhopis;
- 4) ochrany investora vyplývajúcej zo systému ochrany vkladov – bankový vklad patrí pod systém ochrany vkladov, Dlhopis tohto systému zaradený nie je.

Sekundárny trh všeobecne – V čase vydania Dlhopisov nemusí byť zriadený trh obchodovania a ani sa nemusí nikdy rozvinúť. Ak sa trh rozvinie, nemusí byť veľmi likvidný. Investori teda nemusia byť schopní predať svoje Dlhopisy ľahko alebo za ceny, ktoré im zabezpečia výnos porovnateľný s podobnými investíciami, pre ktoré existuje rozvinutý sekundárny trh. Okrem toho nemusia byť Dlhopisy vydané v rámci Programu hodnotené alebo kótované na burze cenných papierov alebo na regulovanom trhu a za týchto okolností môže byť ťažšie získať informácie o cenách a môže byť nepriaznivo ovplyvnená likvidita a trhové ceny takýchto Dlhopisov. Je možné, že na nelikvidnom trhu nebude môcť investor kedykoľvek predať svoje Dlhopisy za spravodlivé trhové ceny. Možnosť predať Dlhopisy môže byť navyše obmedzená z dôvodov špecifických pre danú krajinu. Emitent ďalej nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa počas obchodovania mení. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien. Majiteľ Dlhopisov je tak vystavený riziku nepriaznivého vývoja trhových cien ním vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodne predať pred ich splatnosťou. V prípade, ak sa majiteľ Dlhopisu rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota a výnos bude vyplatený v zmysle Konečných podmienok emisie.

Rating Dlhopisov – Akýkoľvek rating Dlhopisov nemusí primerane odrážať všetky riziká investovania do Dlhopisov. Takisto môže dôjsť k prerušeniu, zníženiu alebo odobratiu ratingov. Takéto prerušenie, zníženie alebo odobratie ratingu môže mať nepriaznivý vplyv na trhovou hodnotu a obchodnú cenu Dlhopisov. Rating nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držbu cenných papierov a ratingová agentúra ho môže kedykoľvek upraviť alebo odobrať.

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 vnímania úverovej bonity Emitenta trhom.

Riziko kreditnej marže – S Dlhopismi je spojené riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Hlavné faktory vplyvajúce na kreditnú maržu sú okrem iného rating Emitenta a jeho úverová bonita, pravdepodobnosť zlyhania Emitenta, miera návratnosti a zostávajúca doba do splatnosti Dlhopisov. Celková ekonomická situácia, likvidita trhu, všeobecná úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy denominované, môžu mať tiež negatívny vplyv a potenciálni investori do Dlhopisov by mali zväžiť všetky tieto faktory.

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 či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by mal taktiež vykonať svoje vlastné posúdenie výšky a druhov poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou alebo s predajom Dlhopisov (napr. poplatok za vedenie a správu majetkového účtu).

Právny režim – Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Akákoľvek zmena právnych predpisov počas trvania Dlhopisov môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov, na štruktúru Programu alebo na celkový právny režim Dlhopisov a môže mať teda dopad na návratnosť investície investora.

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov – Návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná v prípade, ak majiteľ Dlhopisu tieto predá pred ich konečnou splatnosťou. V Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov bude uvedené, či má ich majiteľ Dlhopisu právo na predčasné splatenie Dlhopisov alebo či Emitent môže v prípade určitých špecifických udalostí definovaných v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov tieto predčasne splatiť.

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

Nemožnosť predčasnej splatnosti v prípade nesplnenia záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu – V súlade s podmienkami Dlhopisov a prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu neplnenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov nespôsobí predčasnú splatnosť záväzkov Emitenta voči majiteľom Dlhopisov ani možnosť uplatniť právo majiteľov Dlhopisov požadovať predčasné splatenie Dlhopisov. V prípade nesplnenia platobných povinností Emitenta budú mať majitelia Dlhopisov právo žalovať Emitenta o úhradu a budú mať tiež prospech z práva na samostatné uspokojenie s ohľadom na majetok v krycom súbore pri prípadnom vymáhaní ich nárokov, majiteľ Dlhopisov však nebude mať právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky menovitej hodnoty. Ak Emitent nesplní svoje záväzky, bude zvolaná schôdza majiteľov Dlhopisov, neexistuje však spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov a každý majiteľ Dlhopisov bude musieť vo vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

Riziko podriadenosti – Podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len "**Zákon o konkurze**"), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len "**Spriaznený záväzok**") (i) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili v rámci konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v konkurze Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili v rámci konkurzu na majetok Emitenta. Definícia "spriaznenej osoby" je široká a bude zahŕňať okrem iného akcionárov s priamym alebo nepriamym podielom v hodnote najmenej 5%, dcérske spoločnosti, v ktorých má Emitent priamy alebo nepriamy podiel v hodnote aspoň 5% a pridružené spoločnosti prepojené s Emitentom prostredníctvom priameho alebo nepriameho podielu v hodnote aspoň 5%.

V § 95 ods. 5 Zákona o konkurze sa konkrétne vo vzťahu ku krytým dlhopisom uvádza, že podriadenosť sa nevzťahuje na veriteľa, ktorý nie je prepojený s Emitentom ani s osobou, od ktorej nadobudol pohľadávku z krytých dlhopisov. To znamená, že majiteľ Dlhopisu, ktorý nie je prepojený s Emitentom a nekúpil Dlhopis od svojej spriaznenej osoby, by sa nemal považovať za veriteľa Spriazneného záväzku.

Vzhľadom na to, že pravidlo podriadenosti sa uplatňuje iba v prípade rozdelenia konkurznej podstaty veriteľom (t. j. krycí súbor v prípade Dlhopisov), riziko podriadenosti pravdepodobne nebude mať významný vplyv na veriteľov Spriaznených záväzkov z Dlhopisov, s výnimkou prípadu speňaženia krycieho súboru po tom, ako sa správcovi konkurznej podstaty nepodarilo previesť celý program krytých dlhopisov Emitenta na inú slovenskú banku podľa § 195a Zákona o konkurze. Ak však dôjde k takejto likvidácii, veritelia Spriaznených záväzkov a prepojených s Emitentom s najväčšou pravdepodobnosťou nebudú mať prednostné práva na výnosy z predaja majetku v krycom súbore a budú dostávať náhradu (ak vôbec) až po tom, ako dostanú náhradu všetci ostatní všeobecní nezabezpečení veritelia Emitenta. Žiadne ustanovenie Zákona o konkurze nebráni majiteľovi Dlhopisu kedykoľvek previesť Dlhopisy na nespriaznenú stranu.

Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou – Riziko spojené s fixne úročenými Dlhopismi spočíva v poklese ceny Dlhopisov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou je po dobu existencie Dlhopisov fixná, avšak aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. Zmena tejto trhovej úrokovej sadzby tak vplýva na hodnotu Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere, teda ak sa trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy sa výnos takéhoto Dlhopisu približne rovná trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou – Riziko spojené s Dlhopismi s pohyblivou úrokovou sadzbou predstavuje riziko kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov a investori sú tak vystavení riziku neistého úrokového výnosu. Úrok Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivo "**Referenčná sadzba**" a spoločne "**Referenčné sadzby**") ako napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (Euro Interbank Offered Rate) (ďalej len "**EURIBOR**"), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba (ďalej len "**LIBOR**"), pražská medzibanková úroková referenčná sadzba (ďalej len "**PRIBOR**") alebo iná "Referenčná sadzba".

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

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

Nariadenie o referenčných hodnotách je účinné od 1. januára 2018. V zásade sa vzťahuje na správcov a v určitých aspektoch aj na prispievateľov a regulovaných používateľov Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie alebo budú musieť byť zaregistrovaní (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti a uznania) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných sadzieb, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné sadzby správcov bez udeleného povolenia alebo ktoré nie sú registrované. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov kritických referenčných hodnôt sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na ne niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) systematické internalizátory (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy. Nariadenie o referenčných hodnotách môže mať významný dopad na Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou alebo indexom považovaným za Referenčnú sadzbu, najmä ak sa zmení metodika alebo iné podmienky Referenčnej sadzby s cieľom splniť požiadavky Nariadenia o referenčných hodnotách. Takéto zmeny by okrem iného mohli mať za následok zníženie, zvýšenie alebo iné ovplyvnenie volatility zverejnenej sadzby alebo úrovne Referenčnej sadzby.

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

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

Správcovia Referenčných sadziieb môžu zverejniť a dodržiavať chybové pravidlá (ďalej len "**Chybové pravidlá**"), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej sadzby budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej sadzby. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná sadzba nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách ešte pred dátumom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej sadzby, a chyby, ktoré sa zistia až po dátume závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred príslušným dátumom závierky, Chybové pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej sadzby, aby príslušnú Referenčnú sadzbu opravil. V dôsledku akejkoľvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej sadzby oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.

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

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

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

Kurzové riziká a kurzové kontroly – Emitent bude platiť menovitou hodnotu a výnosy z Dlhopisov v mene emisie. Predstavuje to určité riziká súvisiace s menovou konverziou, ak sú finančné aktivity investora denominované hlavne v inej mene alebo menovej jednotke (mena investora) ako je mena emisie. Patrí sem aj riziko podstatnej zmeny výmenných kurzov (vrátane zmien vyplývajúcich z devalvácie meny emisie alebo revalvácie meny investora) a riziko, že orgány, ktoré majú právomoc nad menou investora, môžu uložiť alebo zmeniť kurzové kontroly. Zhodnotenie meny investora voči mene emisie by znížilo (1) výnos z Dlhopisov v ekvivalente meny investora, (2) hodnotu ekvivalentu meny investora pokiaľ ide o splatnú menovitou hodnotu z Dlhopisov, a (3) trhovú hodnotu Dlhopisov v ekvivalente meny investora. Vládne a menové orgány môžu (a niektoré tak už v minulosti urobili) zaviesť kurzové kontroly, ktoré by mohli mať nepriaznivý dopad na príslušný výmenný kurz. V dôsledku toho by investori mohli dostať nižšie výnosy, alebo nižšiu menovitou hodnotu z Dlhopisov, ako očakávali, alebo aj žiadne výnosy, alebo žiadnu menovitou hodnotu z Dlhopisov.

V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v konkurze majetok v krycom súbore nemusí postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Dlhopisov – Súčasťou krycieho súboru pokrývajúceho záväzky Emitenta

z Dlhopisov budú najmä hypotekárne úvery zabezpečené riadne zriadeným záložným právom v prvom poradí k založenej nehnuteľnosti (ďalej len "**Hypotekárne úvery**") v prospech Emitenta a určité doplňujúce aktíva, ako napríklad peniaze a cenné papiere. Všetky aktíva, ktoré sú súčasťou krycieho súboru musia spĺňať príslušné požiadavky alebo kritéria stanovené v Zákone o bankách. Najmä, aby bol Hypotekárny úver vhodný na zahrnutie do krycieho súboru musí spĺňať príslušné požiadavky vrátane, okrem iného, pomeru výšky Hypotekárneho úveru k hodnote založenej nehnuteľnosti (v angličtine: the loan-to-value limit) podľa ktorého nesplatená menovitá hodnota príslušného Hypotekárneho úveru nepresiahne 80 % hodnoty založenej nehnuteľnosti s určitými výnimkami. Taktiež sa vyžaduje, aby Emitent pravidelne prehodnocoval hodnotu založených nehnuteľností a celková hodnota aktív krycieho súboru musí byť vždy aspoň 105 % hodnoty krytých záväzkov, pričom Emitent je povinný v zmysle zákona vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca.

Všetky založené nehnuteľnosti sa nachádzajú na území Slovenskej republiky. Hodnota založených nehnuteľností ako aj hodnota Hypotekárnych úverov, ktoré sú súčasťou krycieho súboru môže klesnúť v priebehu času, najmä v prípade všeobecného poklesu hodnoty nehnuteľností nachádzajúcich sa na území Slovenskej republiky. V takýchto prípadoch sa môže stať hodnota Hypotekárnych úverov nedostatočnou na úplné pokrytie vydaných a nesplatených Dlhopisov napriek príslušnej zákonnej ochrane a zákonným požiadavkám uvedeným v § 67 a nasl. Zákona o bankách. Pokiaľ bude Emitent solventný a bude prevádzkovať svoje podnikanie, bude mať povinnosť doplniť do krycieho súboru dodatočne kvalifikované aktíva tak, aby požadovaný ukazovateľ krytia zostal zachovaný. Ale v prípade konkurzu, nútenej správy alebo obdobnej situácie, kedy bude schopnosť Emitenta generovať ďalšie kvalifikované aktíva obmedzená, hodnota aktív v krycom súbore môže poklesnúť pod požadovanú úroveň a nemusí tak postačovať na plné krytie všetkých krytých záväzkov, vrátane tých z Dlhopisov.

Je tiež potrebné upozorniť, že v dôsledku preregistrácie hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom pred 1. januárom 2018 (ďalej len "**HZL**") tak, ako je to opísané v časti „III. INFORMÁCIE O PROGRAME – Všeobecné informácie týkajúce sa právneho rámca pre vydávanie Dlhopisov podľa slovenských právnych predpisov" nižšie, jediný spoločný krycí súbor slúži aj na krytie všetkých záväzkov Emitenta z týchto skôr vydaných hypotekárnych záložných listov. Nároky majiteľov Dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov sú čo do poradia uspokojenia rovnocenné (pari passu) s nárokmi skôr vydaných HZL a všetci investori budú mať rovnaké prednostné právo na uspokojenie vo vzťahu k celému kryciemu súboru.

Napokon tiež platí, že akýkoľvek podstatný celkový pokles hodnoty nehnuteľností na území Slovenskej republiky by mohol nepriaznivo ovplyvniť Emitentove prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, vyhliadky a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a hodnotu krycieho súboru.

Riziko predĺženia splatnosti Dlhopisov a riziko zmeny osoby Emitenta Dlhopisov – V prípade konkurzu alebo nútenej správy Emitenta správca konkurznej podstaty alebo nútený správca (ďalej každý ako "**Správca**") Emitenta prevezme správu Programu a krycieho súboru (ďalej len "program krytých dlhopisov" tak, ako je definovaný v Zákone o bankách a netreba si ho pomýliť s Programom podľa tohto Základného prospektu). Program krytých dlhopisov tak, ako je definovaný v Zákone o bankách, zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, všetky HZL vydané Emitentom v minulosti, akékoľvek iné kryté dlhopisy vydané Emitentom a ostatné kryté záväzky, ako napríklad zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie. Správca bude povinný zhodnotiť, či správa programu nespôsobí celkové zníženie miery uspokojenia majiteľov Dlhopisov. Ak Správca dospeje k záveru, že správa programu môže mať za následok zníženie miery uspokojenia majiteľov Dlhopisov, bude mať povinnosť oznámiť NBS svoj zámer previesť program alebo jeho časť na jednu alebo viac bánk so sídlom v Slovenskej republike a pokúsiť sa o takýto prevod. V dôsledku tohto oznámenia sa splatnosť Dlhopisov upraví v súlade s § 67 ods. 10 a 11 Zákona o bankách (tzv. soft bullet extension) takto: (i) počas prvého mesiaca po doručení oznámenia o prevode NBS sa dátumy splatnosti nebudú upravovať, (ii) od prvého dňa druhého mesiaca až do posledného dňa dvanásteho mesiaca po doručení návrhu na prevod NBS sa akýkoľvek dátum splatnosti menovitej hodnoty na základe Dlhopisov spadajúcich do tohto obdobia predĺži o 12 mesiacov a (iii) ak Správca požaduje predĺženie obdobia na vykonanie prevodu, dátum splatnosti menovitej hodnoty podľa akýchkoľvek Dlhopisov v období nasledujúcich 12 mesiacov bude predĺžený o ďalších 12 mesiacov. To isté platí pre konečné dátumy splatnosti, ktoré už boli predĺžené počas prvého predĺžovacieho obdobia. Platby výnosov a ostatné podmienky Dlhopisov nebudú ovplyvnené, ale majitelia Dlhopisov nebudú nijak inak kompenzovaní a ani nebudú mať žiadne právne nároky z dôvodu posunu splatnosti Dlhopisov.

Predĺženie splatností v takomto prípade bude účinné odo dňa doručenia oznámenia o prevode programu zo strany správcu na NBS a nebude podliehať ďalšiemu povoleniu alebo súhlasu NBS. Ak sa prevod neuskutoční, odložená menovitá hodnota sa stane splatná v posledný deň predĺžovacieho obdobia.

Treba poznamenať, že predĺženie konečných dátumov splatnosti sa nevzťahuje na splatnosti HZL vydaných pred 1. januárom 2018. Ak dátum splatnosti ktorejkoľvek tranže HZL nastane počas obdobia na vykonanie prevodu, Správca bude povinný zaplatiť menovitú hodnotu majiteľom HZL podľa pôvodného plánu.

Prevod samotného programu bude podliehať predchádzajúcemu schváleniu NBS. Ak sa uskutoční takýto prevod, totožnosť Emitenta Dlhopisov sa zmení na banku, ktorá je nadobúdateľom, t. j. dlžníkom podľa Dlhopisov sa stane iná banka so sídlom v Slovenskej republike. Toto nemá vplyv na podmienky samotných Dlhopisov, ale úverová bonita nového emitenta sa môže líšiť od úverovej bonity Emitenta.

Podľa § 55 ods. 10 Zákona o bankách a § 195a ods. 7 Zákona o konkurze sa na platnosť a účinnosť prevodu programu alebo jeho časti v prípade konkurzu alebo nútej správy nevyžaduje súhlas majiteľov Dlhopisov.

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

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

Riziko súvisiace s vydávaním ďalších dlhových cenných papierov Emitentom – Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je limitovaný vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov ani výške dlhu, ktorý mu môže vzniknúť alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent tiež nie je povinný informovať majiteľov Dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zabezpečenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli majitelia Dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Zhoršenie finančnej situácie Emitenta môže mať na majiteľov Dlhopisov výrazný negatívny dopad, vrátane prerušenia vyplácania výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.

Riziko nepredvídateľnej udalosti, tzv. "vis major" – na hodnotu Dlhopisov môžu mať vplyv rôzne nepredvídateľné udalosti, napr. teroristický útok, prírodné katastrofy, vzbury, štrajky, prerušenia dodávok energie alebo energetických distribučných sietí, a pod. Tieto udalosti môžu spôsobiť poruchy na finančných trhoch a pohyb menových kurzov, čo môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny efekt takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti finančných prostriedkov investovaných Emitentom a ohroziť tak jeho schopnosť splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov.

Hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich môžu byť ovplyvnené globálnou udalosťou politickej, ekonomickej, sociálnej či inej povahy, ku ktorej môže dôjsť aj v iných krajinách ako v tých, v ktorých sú Dlhopisy vydané a obchodované.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno interpretovať ako vyhlásenie, 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.

Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta – Všetky výpočty a platby majiteľom Dlhopisov bude vykonávať Emitent. Za tieto úlohy nebude zodpovedný žiadny nezávislý výpočtový agent ani správca platieb. Všetky administratívne úlohy súvisiace s Programom a Dlhopismi bude plniť výlučne Emitent. Je to v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu a Emitent prijal opatrenia na prekonanie možných konfliktov záujmov v súlade s platnými právnymi predpismi, investori by si však mali uvedomiť, že sa nemôžu spoliehať na nestranných agentov – tretie strany. Podrobné postupy a požiadavky na platby z Dlhopisov sú uvedené v článku 5 Spoločných podmienok (časť 4.4 v "IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH").

III. INFORMÁCIE O PROGRAME

Dlhopisy budú vydávané v rámci Programu. Maximálny celkový menovitý objem menovitých hodnôt všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných na základe Programu je stanovený na 5 000 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov. Program bol dňa 24. októbra 2012 schválený Dozornou radou VÚB, a.s. a dňa 1. decembra 2016 bol celkový objem Programu navýšený z 1,5 mld. EUR na 5 mld. EUR.

Aranžér a Dealer

Banca IMI S.p.A, banka založená ako akciová spoločnosť podľa zákonov Talianskej republiky so sídlom Largo Mattioli, 3, 20121 Miláno, Taliansko zapísaná v Milánskom registri podnikov s číslom Fiškálneho kódu, číslom DPH a registračným číslom 04377700150, a zapísaná v Talianskej centrálnej banke podľa článku 13 Zákona o bankách pod číslom 5570 ABI, súčasť Skupiny Intesa Saopolo (ďalej len "**Banca IMI**"), bude konať ako jediný aranžér a dealer Programu. Emitent a Banca IMI uzatvoria v deň zverejnenia (alebo okolo dňa zverejnenia) Základného prospektu zmluvu s dealerom (ďalej len "**Zmluva s dealerom**"). **Na základe Programu môžu byť menovaní dodatoční Dealeri, buď na trvalom základe alebo vo vzťahu k jednej emisii alebo emisiám Dlhopisov.**

Banka IMI nebude pôsobiť ako dealer domácich emisií Dlhopisov ponúkaných Emitentom verejnosti v Slovenskej republike.

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

ZHRNUTIE PROGRAMU

Dlhopisy na základe Programu budú vydané ako kryté dlhopisy podľa práva Slovenskej republiky.

Krytý dlhopis je špeciálny druh zabezpečeného dlhopisu, ktorý môže vydávať iba slovenská banka (tak ako je Emitent), a je osobitne regulovaný Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o bankách a Zákonom o konkurze. Ďalšie vykonávacie predpisy tvoria nariadenia NBS.

Všetky kľúčové prvky uvedené nižšie sú predpísané platnými právnymi predpismi Slovenskej republiky, nepredstavujú zmluvné dojednania.

Splatenie menovitej hodnoty a výplata výnosov z Dlhopisov sú plne pokryté majetkom tvoriacim krycí súbor. Majetok krycieho súboru je prednostne určený na uspokojovanie pohľadávok vyplývajúcich z takého krytého dlhopisu, ak Emitent nie je schopný riadne plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, a to aj v prípade konkurzu Emitenta. Kryté dlhopisy môžu byť emitované iba slovenskou bankou po získaní predchádzajúceho súhlasu NBS s vykonávaním činností súvisiacich s programami krytých dlhopisov. NBS udelila tento súhlas Emitentovi dňa 14. mája 2018 rozhodnutím č. 100-000-105-179, č. sp.: NBS1-000-0204-409.

Dohľad vykonáva NBS. "Program krytých dlhopisov" tak, ako je definovaný v Zákone o bankách, je širší všeobecný pojem zahŕňajúci časť podnikania Emitenta pozostávajúcu spravidla zo všetkých aktív krycieho súboru ako aj všetkých záväzkov vyplývajúcich z dlhopisov, všetkých HZL emitovaných Emitentom (pozri Prechod z HZL na KD), akékoľvek iné kryté dlhopisy emitované Emitentom a iné kryté pasíva, akými sú napr. zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie. Pojem "program krytých dlhopisov" by sa teda nemal zamieňať s pojmom "Program" v zmysle programu ponuky dlhových cenných papierov na základe Základného prospektu.

Krycí súbor

Krycí súbor pozostáva z:

- **základných aktív** – ktorý tvoria pohľadávky Emitenta z hypotekárnych úverov s lehotou splatnosti najviac 30 rokov (ktoré musia tvoriť najmenej 90% celkovej hodnoty krycieho súboru bez likvidných aktív),
- **doplnujúcich aktív** – ktoré tvoria okrem iného peňažné prostriedky alebo vklady v NBS, ECB, centrálnej banke členského štátu EÚ (až do 10% celkovej hodnoty krycieho súboru bez likvidných aktív),
- **zabezpečovacích derivátov**; a
- **likvidných aktív.**

Majetok zaťažený záložným právom sa musí nachádzať v Slovenskej republike, zatiaľ čo náhradné aktíva sa môžu nachádzať v Slovenskej republike alebo mimo nej. Žiadne komerčné hypotekárne úvery nie sú povolené.

Emitent je povinný viesť osobitné záznamy obsahujúce zoznam a rozsah krycieho súboru, vrátane nehnuteľného majetku použitého ako zabezpečenie, a iných zákonných informácií (ďalej len "**Register krytých dlhopisov**"). Aktíva krycieho súboru aj napriek tomu, že hoci sú v Registri krytých dlhopisov individuálne identifikované, zostávajú vo vlastníctve a pod kontrolou Emitenta a nie sú právne oddelené od iných aktív Emitenta.

Emitent je povinný dodržiavať a vždy plniť zákonné požiadavky týkajúce sa okrem iného kvality aktív v krycom súbore, nadzabezpečenia a pravidelného stresového testovania.

Pri registrácii v Registri krytých dlhopisov nesmie nesplatená istina príslušného Hypotekárneho úveru spolu s akýmkoľvek iným povoleným zabezpečením presiahnuť 80% hodnoty majetku zaťaženého záložným právom. Ak hodnota majetku zaťaženého záložným právom klesne na hodnotu aktuálne nesplatenej istiny hypotekárneho úveru (t.j. LTV je v rozsahu 80% až 100%), pohľadávka z tohto Hypotekárneho úveru je zahrnutá do výpočtu základných aktív iba do výšky nepresahujúcej 80% hodnoty majetku zaťaženého záložným právom.

Ak hodnota majetku zaťaženého záložným právom klesne ďalej pod hodnotu nesplatennej istiny (t.j. LTV je vyšší ako 100%), pohľadávka z tohto Hypotekárneho úveru nie je zahrnutá do výpočtu základných aktív a Emitent je povinný okamžite odstrániť toto aktívum z krycieho súboru (t.j. vymazať ho z Registra krytých dlhopisov).

Každý Hypotekárny úver, v súvislosti s ktorým sa dlžník považuje za zlyhaného (v zmysle článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013), musí byť bezprostredne odstránený z krycieho súboru, vymazaný z Registra krytých dlhopisov a nahradený iným spôsobilým Hypotekárnym úverom s rovnakou hodnotou.

Emitent musí každoročne vykonať stresové testovanie. Cieľom stresového testovania je zistiť akékoľvek zmeny ukazovateľa krytia vyplývajúce z možných nepriaznivých zmien podmienok na trhu. Takéto stresové testovanie musí zahŕňať testovanie úverového rizika, úrokového rizika, menového rizika, rizika likvidity, rizika protistrany, prevádzkového rizika ako aj rizika zníženia hodnoty nehnuteľného majetku. Parametre stresového testovania by mali zodpovedať parametrom použitým pri hodnotení kapitálovej primeranosti Emitenta.

Správca

Zákon o bankách vyžaduje, aby NBS vymenovala nezávislú osobu za správcu programu krytých dlhopisov, ako aj jeho zástupcu. NBS vymenovala pána Rudolfa Šujana za správcu programu KD a pani Juditu Bischofovú ako jeho zástupkyňu. Správca je povinný vypracovať písomné osvedčenie o tom, že krytie Dlhopisov je zabezpečené v súlade so Zákonom o bankách a že pred každým vydaním Dlhopisov bol urobená zápis do Registra krytých dlhopisov. Správca tiež overuje, či Emitent plní svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov v súlade s platnými právnymi predpismi.

Prevod programu krytých dlhopisov

Mimo konkurz alebo nútenej správy je Emitent oprávnený previesť program krytých dlhopisov alebo jeho časť na tretiu osobu, ktorou môže byť iba slovenská banka (alebo viacero bánk). V takomto prípade si musí Emitent vyžiadať predchádzajúci súhlas NBS ako aj súhlas majiteľov Dlhopisov so zmenou emisných podmienok Dlhopisov. Súhlas dlžníkov z Hypotekárnych úverov (základných aktív) sa nevyžaduje.

Krycí súbor v prípade konkurzu a nútenej správy

Jednou z hlavných charakteristík Dlhopisov je to, že aktíva, ktoré tvoria krycí súbor, tvoria oddelenú podstatu, výnos z ktorej môže byť použitý len na uspokojenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov.

V prípade konkurzu Emitenta prevezme správca konkurznej podstaty správu programu krytých dlhopisov. Ak správca konkurznej podstaty dospeje k záveru, že prevádzka programu krytých dlhopisov by viedla k celkovému zníženiu stupňa uspokojenia majiteľov Dlhopisov, správca konkurznej podstaty môže previesť program krytých dlhopisov na inú slovenskú banku (alebo viacero bánk).

V prípade prevodu programu krytých dlhopisov v rámci konkurzu alebo nútenej správy Emitenta sa na platnosť a efektívnosť prevodu nevyžaduje súhlas majiteľov Dlhopisov ani súhlas dlžníkov.

Až do prevodu bude konečná splatnosť Dlhopisov predĺžená najviac o jeden rok (alebo celkovo o dva roky v prípade opakovaných pokusov o prevod) (tzv. soft bullet predĺženie). Toto predĺženie nemá vplyv na výplatu výnosov. K tomuto predĺženiu dôjde zo zákona podaním žiadosti správcu konkurznej podstaty alebo núteného správcu NBS s cieľom získať súhlas s prevodom.

Zabepečenie (Hedging)

Napriek tomu, že právne predpisy Slovenskej republiky povoľujú uzavieranie zabezpečovacích transakcií v súvislosti s programom krytých dlhopisov, nemá Emitent v súčasnosti uzavreté ani žiadne zabezpečovacie opatrenia ani nad nimi neuvažuje. Práva a povinnosti vyplývajúce z prípadných zabezpečovacích derivátov by museli byť zapísané do Registra krytých dlhopisov.

**VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA PRÁVNEHO RÁMCA PRE VYDÁVANIE KRYTÝCH DLHOPISOV
POĎĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV SLOVENSKEJ REPUBLIKY**

KD ako osobitný druh zabezpečených dlhopisov upravuje Zákon o dlhopisoch v § 20b, Zákon o bankách v 12-tej časti, Zákon o konkurze v 6-tej časti a päť opatrení NBS. KD je podľa Zákona o bankách dlhopisom, ktorého menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách a zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti KD sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z týchto KD a tieto aktíva pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom KD, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa prednostne použijú na splatenie menovitej hodnoty KD a alikvotných úrokových výnosov. KD môže vydať len banka a ich názov musí obsahovať slová "krytý dlhopis".

KD môže vydať len taká banka, ktorej NBS udelí predchádzajúci súhlas na vykonávanie činností súvisiacich s programom KD. Program krytých dlhopisov tak, ako je definovaný v Zákone o bankách, zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z dlhopisov, všetky HZL vydané Emitentom v minulosti, akékoľvek iné kryté dlhopisy vydané Emitentom a ostatné kryté záväzky, ako napríklad zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie.

Aktíva, ktoré kryjú záväzky z KD

Majiteľom Dlhopisov patrí prednostné zabezpečovacie právo k aktívam a iným majetkovým tvoriacim krycí súbor. Krycí súbor určený na krytie záväzkov súvisiacich s KD v zmysle Zákona o bankách tvoria nasledovné aktíva a iné majetkové hodnoty:

- základné aktíva, t.j. Hypotekárne úvery;
- doplňujúce aktíva;
- zabezpečovacie deriváty; a
- likvidné aktíva.

Základné aktíva musia tvoriť minimálne 90% celkovej hodnoty krycieho súboru zníženej o hodnotu likvidných aktív (Vankúša likvidných aktív).

Doplňujúce aktíva tvoria aktíva spĺňajúce podmienky čl. 129 ods. 1 písm. c) Nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a ich objem je limitovaný na max. 10% z celkovej hodnoty krycieho súboru zníženej o hodnotu likvidných aktív (Vankúša likvidných aktív).

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

Ak banka, ktorá je emitentom KD, nemá zosúladené splatnosti kladných peňažných tokov a záporných peňažných tokov v rámci programu KD v každom okamihu počas obdobia po sebe idúcich 180 dní tak, aby mala pokryté všetky očakávané záporné peňažné toky z programu KD, je povinná ich kryť vankúšom likvidných aktív minimálne v hodnote nepokrytých záporných peňažných tokov. Likvidné aktíva tvoria aktíva úrovne 1 a 2A v zmysle článku čl. 10 a 11 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie.

Register KD

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

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

Ukazovateľ krytia aktívami (nadzabezpečenie)

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

Stresové testovanie

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

Správca

Správca programu krytých dlhopisov (ďalej len "**Správca programu KD**") kontroluje, či emitujúca banka plní povinnosti týkajúce sa programu KD v súlade s platnou legislatívou. NBS menuje správcu programu KD a jeho zástupcu. Správca programu KD je povinný vyhotoviť pred vydaním KD písomné osvedčenie, ktorým sa preukazuje, že ich krytie je zabezpečené v súlade so Zákonom o bankách a že je vykonaný záznam v registri KD. Dohľad nad emitentom KD vykonáva NBS.

Správca programu CB je povinný vypracovať a predložiť NBS podrobnú správu do 30. apríla každého kalendárneho roka. Obsah správy je predpísaný v Zákone o bankách a nariadeniach NBS a musí obsahovať okrem iného podrobné kvantitatívne údaje o portfóliu vydaných KB, krycom súbore ako aj opis všetkých významných zmien alebo rizík.

Informácie pre investorov a širokú verejnosť

Emitent KD je povinný zverejňovať na svojom webovom sídle, minimálne raz za štvrtrok, tieto informácie:

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

Prevod programov KD

V záujme zabezpečenia vyššej úrovne ochrany nárokov majiteľov KD vyplývajúcich z KD, bol do Zákona o bankách Novelou (tak, ako je definovaná nižšie) zavedený osobitný právny inštitút prevodu programu KD, ktorého využitie sa očakáva najmä v špecifických prípadoch, v ktorých sú voči banke, ktorá je emitentom KD, uplatňované príslušnými verejnými autoritami rôzne reorganizačné opatrenia v podobe zavedenia nútej správy alebo začatia a vedenia rezolučného konania ako aj v prípade, ak je na majetok banky, ktorá je emitentom KD, vyhlásený konkurz. Účelom uplatnenia inštitútu prevodu programu KD je najmä zabezpečiť, aby majitelia KD mali v uvedených osobitných prípadoch čo možno v najvyššej miere zachované všetky nároky vyplývajúce im z KD, ktoré by im inak patrili, ak by žiaden z daných osobitných prípadov nenastal.

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

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

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

Predĺženie splatnosti KB v prípade navrhovaného prevodu (mäkké predĺženie)

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

Pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD sa predlžuje o 12 mesiacov u tých emisií, ktorých zostatková splatnosť počas obdobia od druhého až do dvanásteho mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného správcu NBS o zámere previesť program KD je kratšia ako 11 mesiacov. U týchto emisií sa následne pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD predĺži o ďalších 12 mesiacov, ak príslušný nútený správca/správca požiadá NBS o dodatočné predĺženie pôvodnej lehoty na prevod programu KD o ďalších 12 mesiacov a NBS toto predĺženie v uvedenom rozsahu schváli. V prípade, ak v období trvania dodatočnej dvanásťmesačnej lehoty na prevod programu KD je zostatková splatnosť niektorej emisie kratšia ako 12 mesiacov, jej pôvodná lehota splatnosti sa predlžuje o 12 mesiacov. V priebehu trvania všetkých vyššie uvedených predĺžených období splatností jednotlivých emisií sú majiteľom KD naďalej vyplácané v plnej výške úrokové výnosy z KD, pričom pôvodné podmienky pre ich výplatu ako aj spôsob určenia ostávajú platné aj počas príslušného predĺženého obdobia. Jedinú výnimku z pravidla pozastavenia výplaty menovitej hodnoty KD počas obdobia určeného na prevod programu KD predstavuje prípad, ak pôvodná splatnosť príslušnej emisie KD pripadne na ktorýkoľvek deň počas prvého mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného núteného správcu/správca NBS o zámere previesť program KD. V takomto prípade sa v ich pôvodných lehotách splatnosti vyplácajú majiteľom KD všetky záväzky vyplývajúce z KD, a to tak v plnej výške záväzky na úhradu menovitej hodnoty KD ako aj záväzky na výplatu úrokov z KD.

Ďalšie charakteristiky programu prevodu KB

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

Ak sa správcovi nepodarí zabezpečiť speňaženie prevodom programu KD, počas prevádzkovania podniku úpadcu je oprávnený odplatným postúpením speňažiť pohľadávky z hypotekárnych úverov, ktoré tvoria súčasť aktív krycieho súboru vydaných KD. Takéto pohľadávky možno speňažiť len odplatným postúpením na tretiu osobu postupníka, ktorou je banka, zahraničná banka, pobočka zahraničnej banky alebo iný veriteľ podľa Zákona o úveroch na bývanie. Tieto pohľadávky sa stávajú predčasne splatnými rovnako odo dňa ukončenia prevádzkovania úpadcovho podniku správcom po vyhlásení konkurzu.

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

Novela

Zákonom č. 279/2017 Z.z z 12. októbra 2017, ktorý novelizoval aj Zákon o bankách (ďalej len "**Novela**"), sa s účinnosťou od 1. januára 2018 v Slovenskej republike zrušil dovtedy existujúci režim hypotekárneho bankovníctva a nahradil sa novou právnou úpravou. Novela okrem iného priniesla tieto zmeny:

- zrušenie povinnosti pre banky poskytujúce hypotekárne úvery mať licenciu od NBS na vykonávanie hypotekárnych obchodov;

- zrušenie povinnosti bánk financovať poskytovanie hypotekárnych úverov prostredníctvom vydávania a predaja HZL;
- zaviedla sa nová definícia hypotekárneho úveru, ktorá zahŕňa všetky úvery poskytnuté bankami, ktoré sú zabezpečené záložným právom alebo iným zabezpečovacím právom na nehnuteľnosť určenú na bývanie;
- možnosť vydávať HZL ako osobitného druhu dlhopisov bola zrušená a zaviedol sa KD ako nový osobitný druh zabezpečeného dlhopisu; a
- zaviedla sa povinnosť pre banky, ktoré vykonávajú činnosti súvisiace s programom krytých dlhopisov získať predchádzajúci súhlas NBS.

Transformácia HZL na KD

Do 31. decembra 2017 vydával Emitent v rámci Programu HZL. Novelou sa do právnej úpravy zaviedol zákaz, podľa ktorého od 1. januára 2018 už nemožno viac vydávať HZL ako osobitný druh dlhopisov. Emitent tak môže od 1. januára 2018 v rámci Programu vydávať už iba KD, pričom sa zároveň musí v medziach stanovených Novelou vysporiadať so stavom už vydaných a ešte nesplatených HZL. Využitím všetkých dostupných prostriedkov a možností stanovených Novelou vo vzťahu k existujúcim emisiám HZL dokáže Emitent plne a dôsledne zabezpečiť zachovanie kontinuity a vnútornej koherentnosti činností a procesov vykonávaných v rámci Programu počas celej doby jeho trvania. Jedným z rozhodujúcich krokov pre dosiahnutie uvedeného cieľa je zosúladenie a integrácia starej evidencie vydaných a nesplatených HZL s novou evidenciou KD spôsobom, ktorým sa vytvorí jednotný zdroj záznamov o všetkých existujúcich ako aj budúcich emisiách vydaných v rámci Programu ako aj o majetkových hodnotách, ktoré zabezpečujú ich krytie.

Na dosiahnutie vyššie uvedeného výsledku Emitent využil mechanizmus upravený v § 122ya ods. 3 Zákona o bankách. Tento mechanizmus mu umožnil previesť záznamy z registra záložných práv do registra KD čo sa týka všetkých HZL, ktoré boli vydané pred 1. januárom 2018, ako aj hypotekárnych úverov poskytnutých na základe zmlúv o hypotekárnych úveroch uzatvorených pred 1. januárom 2018, vrátane hypotekárnych úverov podľa § 72 ods. 2 Zákona o bankách (v znení účinnom do 31. decembra 2017), zabezpečovacích práv a pohľadávok Emitenta vyplývajúcich z hypotekárnych úverov poskytnutých na základe zmlúv o hypotekárnom úvere uzatvorených pred 1. januárom 2018 a ostatných majetkových hodnôt, ktoré slúžia ako riadne krytie hypotekárnych záložných listov vydaných pred 1. januárom 2018. Tento prevod bolo možné uskutočniť počas prechodného obdobia, ktoré skončilo 31. decembra 2018, za predpokladu, že Emitent zabezpečil, že takéto aktíva a ostatné majetkové hodnoty spĺňajú kritériá oprávnenosti, aby mohli tvoriť súčasť krycieho súboru podľa právnych predpisov platných po 31. decembri 2017. Po vykonaní vyššie uvedeného prevodu Emitent zároveň vykonal k tomu istému dňu výmaz z registra záložných práv a zápis do registra KD. Súhrn menovitých hodnôt všetkých takýchto preregistrovaných HZL, ktoré sa považujú za Dlhopisy, sa započítava do celkového objemu Programu.

Kontinuita práv a povinností

Po vykonaní procesu prevodu záznamov z registra záložných práv do registra KD týkajúcich sa všetkých HZL a všetkých príslušných aktív a iných majetkových hodnôt uvedených vyššie Emitent zabezpečil, že Program má, aj napriek zásadným zmenám doterajšej právnej úpravy zavedeným Novelou, naďalej zachovanú vnútornú jednotu a koherentnosť tak z hľadiska úpravy prípustného druhu vydávaných cenných papierov ako aj z hľadiska pokračujúcich procesov a činností súvisiacich s ich vydávaním a vytváraním ich krytia. Zápisom do registra KD sa teda v súlade s § 122ya ods. 4 Zákona o bankách všetky HZL považujú za KD podľa predpisov účinných po 31. decembra 2017, pričom sa nemení a nie je dotknutý ich názov "hypotekárny záložný list" a tiež sa nemenia a nie sú dotknuté práva a povinnosti s nimi spojené. V dôsledku uskutočneného procesu preregistrácie z registra záložných práv do registra KD tak došlo priamo k aktivácii právnych účinkov predpokladaných Novelou spôsobom, ktorý spôsobuje preklasifikovanie HZL na KD bez dodatočných požiadaviek na formálnu zmenu názvu HZL ako aj bez dopadu na práva a povinnosti s nimi spojené alebo s tým súvisiacu potrebu zmeny Konečných podmienok už vydaných HZL. Zabezpečením splnenia podmienky pre nadobudnutie právnych účinkov preklasifikovania HZL na KD Emitent umožnil pokračovanie v procesoch a činnostiach súvisiacich s takto preklasifikovanými HZL v rámci existujúceho Programu, najmä pri vytváraní ich krytia. Emitent splnenie uvedenej podmienky zabezpečil v súlade s legislatívnymi požiadavkami prevodom všetkých záznamov do nového registra KD, ktorý sa týka všetkých takýchto aktív a iných majetkových hodnôt, ktoré boli do účinnosti Novelu spôsobilé tvoriť krytie vydaných HZL a ktoré zároveň spĺňajú všetky podmienky pre zaradenie do krycieho súboru stanovené aktuálne platným Zákomom

o bankách. Zároveň Emitent v súlade s požiadavkami Novely na svojom webovom sídle: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/> zverejňuje údaje o každej emisii HZL, ktorá sa považuje za KD, vrátane uvedenia dňa, od ktorého sa považuje za KD.

Všeobecné informácie o ponuke, emisii a obchodovaní s Dlhopismi

V rámci Programu môže Emitent vydávať Dlhopisy prostredníctvom verejnej ponuky v Slovenskej republike alebo mimo 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 ako zaknihované cenné papiere na doručiteľa. Dlhopisy budú vydávané opakovane ako samostatné emisie. Každá emisια bude pozostávať z cenných papierov, ktoré sú rovnaké vo všetkých aspektoch t. j. Dlhopisy tvoriace jednu emisiu budú vždy vzájomne zastupiteľné.

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

Pokiaľ emisια nebude vydaná formou verejnej ponuky, Emitent nestanoví spôsob a čas zverejnenia výsledkov ponuky Dlhopisov. V prípade, že emisια 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, Luxemburskú burzu cenných papierov alebo iný regulovaný trh s označením tohto trhu.

Vykonávanie rozsudkov v Slovenskej republike

Podľa nariadenia (ES) č. 593/2008 zo 17. júna 2008 o rozhodnom práve pre zmluvné záväzky (Rím I) môžu zmluvné strany podľa podmienok stanovených v zmluve zvoliť právo, ktorým sa budú spravovať ich zmluvné vzťahy v občianskych a obchodných záležitostiach a slovenské súdy musia takúto voľbu uznať. Nariadenie (ES) č. 864/2007 z 11. júla 2007 o rozhodnom práve pre mimozmluvné záväzky (Rím II) okrem toho umožňuje zmluvným stranám, aby si vybrali rozhodné právo pre svoje mimozmluvné záväzky v občianskych a obchodných záležitostiach za podmienok stanovených v tomto nariadení. Pokiaľ sa strany sporu nedohodnú inak, alebo ak sú výlučne príslušné súdy iného členského štátu, môžu zahraničné subjekty zahájiť občianskoprávne konanie pred slovenskými súdmi proti fyzickým a právnickým osobám s bydliskom/sídlom na Slovensku. V súdnom konaní používajú slovenské súdy svoje vnútroštátne procesné pravidlá a ich rozsudky sú vykonateľné v ich príslušných jurisdikciách s výhradou určitých zákonných obmedzení schopnosti veriteľov vykonať rozsudky vo vzťahu k určitým aktívam.

Na podanie žaloby v Slovenskej republike môže byť žalobca vyzvaný, aby: (i) predložil súdu preklady do slovenského alebo českého jazyka (opatrené apostilou podľa príslušných medzinárodných zmlúv) akýchkoľvek príslušných dokumentov pripravených súdnym prekladateľom oprávneným týmto súdom; a (ii) zaplatil poplatok za podanie na súde.

Ak súdne rozhodnutia voči Emitentovi vydajú súdy nečlenských štátov EÚ, uplatňujú sa nasledovné pravidlá:

V prípadoch, keď Slovensko uzatvorilo zmluvu s príslušnou krajinou o vzájomnom uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je výkon takýchto súdnych rozhodnutí možný podľa podmienok tejto zmluvy.

Ak na druhej strane neexistuje žiadna príslušná medzinárodná zmluva medzi týmito dvoma krajinami, rozsudok súdu v nečlenskom štáte EÚ, ktorý je konečný podľa vnútroštátnych zákonov takéhoto štátu, by slovenské súdy uznali za predpokladu, že sú splnené príslušné podmienky, pokiaľ ide o uznávanie a výkon rozsudkov v zahraničí podľa zákona č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov (ďalej len "**Slovenský zákon o medzinárodnom práve súkromnom**"); ide najmä o tieto podmienky: (i) rozsudok štátu, ktorý nie je členským štátom EÚ, je konečný a vykonateľný podľa práva štátu, v ktorom bol vydaný; (ii) záležitosť nepatrí do výlučnej právomoci Slovenskej republiky a súdny orgán štátu, ktorý nie je členským štátom EÚ, ktorý vydal rozsudok, by mal právomoc, a to aj vtedy, ak by sa uplatňovala slovenská legislatíva na posúdenie jeho právomoci; (iii) rozsudok štátu, ktorý nie je členským štátom EÚ, je rozsudkom vo veci samej; (iv) účastníkovi sporu, proti ktorému sa výkon požaduje, nebol odopretý prístup na zahraničný súd, napr. mu bola doručená žaloba alebo predvolanie na pojednávanie; (v) rozsudok štátu, ktorý nie je členským štátom EÚ, nie je nezlučiteľný s predchádzajúcim slovenským rozsudkom alebo skorším zahraničným rozsudkom uznaným v Slovenskej republike; (vi) rozsudok štátu, ktorý nie je členským štátom EÚ, nie je v rozpore so slovenským verejným poriadkom; a (vii) žiadosť o uznanie pred slovenskými súdmi bola podaná v súlade s procesnými pravidlami Slovenského zákona o medzinárodnom práve súkromnom a k žiadosti bola priložená všetka dokumentácia požadovaná pravidlami. Podľa slovenského medzinárodného práva súkromného neexistuje zásada reciprocitu vo vzťahu k zahraničným občianskym a obchodným rozsudkom.

Hypotekárne úvery a ich regulačný rámec v Slovenskej republike

Hypotekárne úvery poskytované Emitentom v Slovenskej republike sú zabezpečené záložnými právami na nehnuteľnosti vo vlastníctve príslušných dlžníkov. V prípade porušenia zmluvy môže Emitent ako záložný veriteľ uplatniť svoje práva voči záložcovi (i) dobrovoľnou dražbou podľa zákona č. 527/2002 Z. z. o dobrovoľných dražbách a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 323/1992 Zb. o notároch a notárskej činnosti (Notársky poriadok), v znení neskorších predpisov, alebo (ii) exekúciou.

Bez ohľadu na spôsob výkonu musí záložný veriteľ vždy písomne oznámiť záložcovi začiatok výkonu záložného práva. V tomto oznámení musí záložný veriteľ uviesť metódu, ktorá sa použije na vymáhanie nároku. Záložný veriteľ môže začať s výkonom záložného práva až po uplynutí 30 dní od doručenia tohto oznámenia. Náležité doručenie písomného oznámenia má významný vplyv na dispozičné práva záložcu, pretože od momentu, keď dostane písomné oznámenie, nemôže záložca disponovať s nehnuteľnosťou bez súhlasu záložného veriteľa. Disponovanie s nehnuteľnosťou bez takéhoto súhlasu môže byť neplatné, avšak porušenie tohto zákazu nemá vplyv na platnosť kúpnej zmluvy uzavretej v rámci obvyklého obchodného styku, pokiaľ kupujúci nemal vedomosť o začatí výkonu.

Záložný veriteľ nie je oprávnený predat' nehnuteľnosť pred uplynutím tridsiatich dní od (i) doručenia oznámenia záložného veriteľa o začatí výkonu záložcovi alebo (ii) zápisom začatia vymáhania hypotéky do slovenského Katastra nehnuteľností, v závislosti od toho, ktorá z udalostí uvedených v bodoch (i) alebo (ii) nastane neskôr, pokiaľ sa záložný veriteľ a záložca nedohodnú na skoršom predaji po doručení oznámenia.

Bez ohľadu na výber spôsobu výkonu je záložný veriteľ vždy oprávnený na náhradu nevyhnutne a primerane vzniknutých výdavkov spojených s vymáhaním.

Ak je dlžník, ktorý má hypotekárny úver, vyhlásený za insolventného, Emitent bude klasifikovaný ako zabezpečený veriteľ. Postavenie emitenta ako zabezpečeného veriteľa však môže byť napadnuté v konkurznom konaní. Ak správca konkurznej podstaty uplatní takúto námietku, Emitent musí podať na konkurzný súd žalobu, v ktorej bude požadovať, aby pohľadávka z hypotekárneho úveru bola uznaná ako zabezpečená pohľadávka. Ak je Emitent uznaný ako zabezpečený veriteľ, bude mať nárok na to, aby jeho pohľadávka bola uspokojená z majetku dlžníka, ktorý je predmetom zabezpečenia v prvom poradí vytvoreného v prospech Emitenta kedykoľvek po rozhodnutí o vyhlásení platobnej neschopnosti dlžníka predajom majetku dlžníka. Po odpočítaní nákladov na správu a predaj príslušného majetku a odmeny správcovi konkurznej podstaty sú zabezpečení veritelia uspokojení z výťažkov z predaja tohto majetku v poradí, v akom vznikol právny základ ich nároku na takéto uspokojenie z tohto majetku. Poradie zákonných záložných práv sa určí na základe dátumu ich zápisu do slovenského Katastra nehnuteľností.

IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

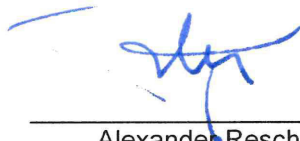
Táto časť Základného prospektu spolu s časťou "III. INFORMÁCIE O PROGRAME" obsahuje opis cenných papierov vzťahujúci sa na všetky emisie Dlhopisov vydávané v rámci Programu ako aj vyznačenie tých informácií, ktoré budú uvedené v Konečných podmienkach jednotlivej emisie.

4.1 Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby: VÚB, a.s., zastúpená predsedom predstavenstva Alexander Resch 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, 28. február 2019



Alexander Resch
predseda 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" Základného prospektu.

4.3 Základné informácie

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov:

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

4.4 Spoločné podmienky

Táto časť Základného prospektu (tak, ako je definovaný nižšie) obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný opis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov (tak, ako sú definované nižšie) v čase vypracovania Základného prospektu, budú pre jednotlivé emisie Dlhopisov doplnené Emitentom

v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v kapitole Základného prospektu označenej ako "Podoba Konečných podmienok".

Výklad a definície

Všetky emisie Dlhopisov, ktoré sa majú vydať v rámci Programu na základe tohto Základného prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 4.4 (Spoločné podmienky) tak, ako sú uvedené v informáciách v relevantnej časti príslušných Konečných podmienok. Tento článok 4.4 (Spoločné podmienky) spolu s relevantnou časťou Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov (ďalej len "**Emisné podmienky**"). Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle § 121 ods. 10 Zákona o cenných papieroch rozumie dokument označený ako "Konečné podmienky", ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých opis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (alebo má byť špecifikovaný v Konečných podmienkach).

Pojem "Dlhopisy" na účely tejto časti 4.4. (Spoločné podmienky) znamená len Dlhopisy príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako odkaz na všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Akýkoľvek odkaz na bod, článok alebo odsek v Emisných podmienkach (vrátane Konečných podmienok) znamená odkaz na bod, článok alebo odsek celých Emisných podmienok konkrétnej emisie Dlhopisov.

V tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) majú nasledujúce výrazy nasledujúce významy:

"Zákon o bankách" znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách, v znení neskorších predpisov.

"Zákon o dlhopisoch" znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.

"Zákon o cenných papieroch" znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov.

"Zákon o konkurze" znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov.

"Celková menovitá hodnota" znamená maximálnu sumu všetkých Menovitých hodnôt všetkých Dlhopisov konkrétnej emisie definovaných v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

"Základný prospekt" znamená základný prospekt dlhových cenných papierov vydaných v rámci Programu, na základe ktorých je Emitent oprávnený vydávať, v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, individuálne kryté dlhopisy v akejkoľvek mene, na základe informácií, ktoré sú v ňom uvedené, v platnom znení.

"Majiteľ dlhopisov" znamená osoba zapísaná ako majiteľ Dlhopisov tak, ako je to uvedené v článku 1 ods. p) tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) nižšie.

"Burza cenných papierov v Bratislave" znamená Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B.

"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 predpisov, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce, v znení neskorších predpisov, 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 mene Euro).

"Centrálny depozitár cenných papierov" znamená Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., akciová spoločnosť založená a existujúca podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, so sídlom Ulica 29. augusta 1/A,

814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B, ktorý pre Emitenta vedie evidenciu cenných papierov.

"Obchodný zákonník" znamená zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

"Dátum emisie" je dátumom označujúcim začiatok vydávania Dlhopisov a je stanovený v Konečných podmienkach emisie.

"Termín výplaty výnosu" znamená dátum stanovený v Konečných podmienkach emisie, v ktorý je vyplácaný úrok. Ak prípadne deň termínu výplaty výnosu na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty výnosu sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný úrok alebo iné zhodnotenie.

"EURIBOR" znamená 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 úroku je používaná výška sadzby EURIBOR fixovaná v druhý Pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba EURIBOR nebude fixovaná 2 Pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný EURIBOR.

"European Money Market Institute" je správca referenčnej sadzby EURIBOR a ku dňu vyhotovenia Základného prospektu nie je uvedený v registri ESMA, v zmysle nariadenia (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (ďalej len **"Nariadenie o referenčných hodnotách"**). Ak dôjde k jeho zápisu do registra ESMA, táto informácia bude uvedená v najbližšom dodatku tohto Základného prospektu.

"ESMA" znamená Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

"Dátum ex-istiny" znamená deň, ktorý pripadá 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 dlhopisov.

"Dátum ex-kupónu" je stanovený na 30. kalendárny deň pred každým 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 dlhopisov.

"Konečné podmienky" znamená konečné podmienky príslušnej emisie, ktoré vypracoval Emitent, v zásade vo forme uvedenej v časti "V. FORMA KONEČNÝCH PODMIENOK" Základného prospektu.

"Emitent" alebo **"VÚB, a.s."** znamená 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, LEI kód: 549300JB1P61FUTPEZ75.

"LIBOR" je referenčná sadzba na londýnskom medzibankovom trhu, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: LIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená). Na účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby LIBOR fixovaná v druhý Pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba LIBOR nebude 2 Pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia fixovaná, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný LIBOR. ICE Benchmark Administration Limited je správca referenčnej sadzby LIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu je uvedený v registri ESMA v súlade s Nariadením o referenčných hodnotách.

"LSE" znamená Luxemburská burza cenných papierov, so sídlom 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxemburg.

"**Dátum splatnosti**" je dátumom označujúcim deň, kedy dôjde k splateniu menovitej hodnoty konkrétnej emisie Dlhopisov.

"**Marža**" znamená jednu z pohyblivých zložiek úrokovej sadzby, ktorej výška je stanovená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

"**Menovitá hodnota**" znamená menovitá hodnota (denominácia) každého Dlhopisu, ktorú má Emitent splatiť v rámci každého Dlhopisu tak, ako je definovaná v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

"**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.

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

Czech Financial Benchmark Facility s.r.o., je správca referenčnej sadzby PRIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie je zapísaný v registri ESMA, v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách. Ak dôjde k jeho zápisu do registra ESMA, táto informácia bude oznámená v najbližšom Dodatku tohto Základného prospektu.

"**Referenčná sadzba**" znamená úrokovú sadzbu stanovenú na výpočet úrokového výnosu pre Dlhopisy úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. Pokiaľ v Konečných podmienkach nie je stanovená relevantná Referenčná sadzba platí, že v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v eurách, je Referenčnou sadzbou sadzba EURIBOR. V prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenčnou sadzbou sadzba PRIBOR. V prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v amerických dolároch, je Referenčnou sadzbou sadzba LIBOR. V prípade denominácie emisie v inej mene bude Referenčná sadzba uvedená v Konečných podmienkach emisie spolu s uvedením informácie o zápise správcu Referenčnej sadzby do registra ESMA v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách.

"**Žiadosť**" znamená žiadosť o vyplatenie úroku a/alebo splatenie Menovitej hodnoty tak, ako je uvedená v článku 5 písm. e) tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) nižšie.

1. Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- a. Druh Dlhopisov – Kryté dlhopisy, [ISIN], budú vydané Emitentom. [Spoločný kód] bude špecifikovaný v Konečných podmienkach, ak bude pridelený konkrétnej emisii Dlhopisov.
- b. Dlhopisy sú vydané ako Kryté dlhopisy v zmysle § 67 a nasl. Zákona o bankách a sú kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore v zmysle príslušných ustanovení Zákona o bankách.
- c. Dlhopisy sú zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa evidované v Centrálnom depozitári cenných papierov v zmysle Zákona o cenných papieroch.
- d. Dlhopisy budú vydané s menovitou hodnotou každého z Dlhopisov vo výške [Menovitá hodnota]. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
- e. Dlhopisy budú vydané výhradne v mene [Mena].
- f. Názov Dlhopisov je [Názov].

- g. Dlhopisy a všetky mimozmluvné záväzky vyplývajúce alebo súvisiace s Dlhopismi sa riadia právnymi predpismi Slovenskej republiky. Slovenské súdy majú výlučnú právomoc riešiť akýkoľvek spor vzniknutý vo vzťahu k Dlhopisom.
- h. Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov bude [**Celková menovitá hodnota emisie**].
- i. Dátum vydania Dlhopisov bol stanovený na [**Dátum emisie**].
- j. Dlhopisy budú vydávané v rámci 5 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhových cenných papierov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch.
- k. Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody.
- l. Splatenie Menovitej hodnoty alebo vyplatenie výnosov z Dlhopisov je zabezpečené v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách.
- m. Nebol ustanovený žiaden spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov ani žiaden iný zástupca Majiteľov dlhopisov.
- n. Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o cenných papieroch a Zákonom o bankách a Majitelia dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto zákonov a z Emisných podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Emisných podmienok.
- o. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- p. Majitelia Dlhopisov budú osoby zapísané ako majitelia Dlhopisov (a) na účte majiteľa vedenom Centrálnym depozitárom cenných papierov alebo členom Centrálného depozitára cenných papierov; alebo (b) na internom účte osoby, pre ktorú Centrálny depozitár cenných papierov vedie držiteľský účet (každý takýto účet bude označený ako "**Príslušný účet**"). Ak sú niektoré Dlhopisy zapísané na držiteľskom účte, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá vedie takýto účet, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa dlhopisu a vykonávať voči Emitentovi a na účet Majiteľa dlhopisu všetky právne úkony (buď v mene Majiteľa dlhopisu alebo vo svojom vlastnom mene) spojené s Dlhopismi tak, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.
- q. Prevod Dlhopisov sa uskutoční prostredníctvom registrácie prevodu na Príslušnom účte.
- r. Pokiaľ právny predpis alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, bude Emitent pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby z Dlhopisov.

2. Prijatie na obchodovanie

- a. Variant použitý pri jednotlivjej emisii bude uvedený v Konečných podmienkach:
 - i. Emitent predloží žiadosť Burze cenných papierov v Bratislave na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej trhu, alebo
 - ii. Emitent predloží žiadosť LSE o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej trhu, alebo

- iii. Emitent predloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na trhu inému organizátorovi regulovaného trhu ako LSE alebo Burza cenných papierov v Bratislave, alebo
- iv. Emitent nepredloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.

3. Status záväzkov z Dlhopisov

- a. Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu) a majú vždy prinajmenšom rovnocenné postavenie (pari passu) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, obdobne zabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
- b. Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhopisov dlhuje Menovitú hodnotu a zaväzuje sa splatiť Menovitú hodnotu a prípadné výnosy z Dlhopisov (ak sú Dlhopisy úročené) v súlade s ich Emisnými podmienkami.
- c. Emitent sa zaväzuje pristupovať ku všetkým Majiteľom dlhopisov za rovnakých okolností rovnocenne.

4. Výnos

- a. Variant použitý pri jednotlivej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu mať nasledovné určenie úrokovej sadzby:
 - i. **Pevná úroková sadzba na základe Konečných podmienok.** 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.
 - ii. **Pohyblivá úroková sadzba na základe Konečných podmienok.** Takto určený výnos Dlhopisu bude úročený pohyblivou úrokovou sadzbou rovnajúcou sa príslušnej Referenčnej sadzbe zvýšenej alebo zníženej o príslušnú Maržu (ak sa bude uplatňovať) vždy počas jednotlivých, na seba nadväzujúcich úrokových období. Konkrétne zloženie úroku bude uvedené v Konečných podmienkach. Príslušná úroková sadzba bude pre nasledujúce úrokové obdobie stanovená v druhý Pracovný deň predchádzajúci Termínu výplaty výnosu pre prebiehajúce úrokové obdobie. Pre prvé úrokové obdobie bude úroková sadzba určená v druhý Pracovný deň pred dátumom emisie.
 - iii. **Úroková sadzba určená rozdielom medzi Menovitou hodnotou a nižším emisným kurzom Dlhopisu (nulový kupón)** Takto určená úroková sadzba v Konečných podmienkach nebude poskytovať úrok. Úroková sadzba z týchto Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom a Menovitou hodnotou každého takéhoto Dlhopisu.
 - iv. **Úroková sadzba určená kombináciou uvedených spôsobov.** V Konečných podmienkach takto určená úroková sadzba Dlhopisu, ktorá je kombináciou niekoľkých alebo všetkých položiek uvedených v bodoch 1. až 3. vyššie pre konkrétne úrokové obdobie. Konkrétne zloženie úrokovej sadzby bude stanovené v Konečných podmienkach.
- b. Úroková sadzba definovaná v Konečných podmienkach môže byť stanovená zhodne pre všetky úrokové obdobia alebo odlišne pre jednotlivé úrokové obdobia.

- c. Platba výnosu za každé úrokové obdobie je splatná v každý Termín výplaty výnosu stanovený v Konečných podmienkach. Ak prípadne Termín výplaty výnosu na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za Termín výplaty výnosu sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň bezprostredne nasledujúci po takomto nepracovnom dni. Pre odstránenie pochybností platí, že takéto omeškanie nezakladá nárok na dodatočný úrok alebo iné zhodnotenie. Vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu bude platba úroku stanovená pre každé úrokové obdobie Emitentom so zaokrúhlením na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta podľa tretieho desatinného miesta.
- d. Platba výnosu pripadajúca na jeden Dlhopis sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty (prípadne jej nesplatenej časti, ak menovitá hodnota nie je splatná jednorazovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní v zmysle použitej konvencie.
- e. Úrokovým obdobím je obdobie medzi dvoma Termínmi výplaty výnosu, a to odo Termínu výplaty výnosu (vrátane) do najbližšieho Termínu výplaty výnosu (bez tohto dňa), pričom prvým Úrokovým obdobím je obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) do prvého Termínu výplaty výnosu (bez tohto dňa).
- f. 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 dlhopisov.
- g. **Termín výplaty výnosu:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
- h. **Doba premlčania:** Akékoľvek práva z Dlhopisov sa premlčujú uplynutím 10 rokov odo Dňa ich splatnosti.
- i. **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.
- j. **Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
- k. **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.
- l. Metóda výpočtu úroku bude pozostávať z príslušnej medzibankovej úrokovej sadzby, ktorá môže byť zvýšená alebo znížená o výšku Marže.
- m. **Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, kde je možné získať údaje o minulej a budúcej výkonnosti podkladu a o jeho volatilitě:** Údaje o minulej a súčasnej výkonnosti a volatilitě medzibankovej úrokovej sadzby (napr. EURIBOR, PRIBOR, LIBOR) je možné nájsť na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters. Tieto informácie môžu byť použité ako súčasť viacerých informačných zdrojov na určenie predpokladanej budúcej výkonnosti podkladu.
- n. **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 nevykytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať na podklad nepriaznivý vplyv.

- o. **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 emisná cena danej emisie Dlhopisov odvíja, na jej stanovenie sa použije jej posledná známa hodnota zverejnená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters (alebo akejkoľvek náhradnej stránke, na ktorej je táto informácia zobrazená).
- p. **Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, meno zástupcu pre výpočty.** Nebude ustanovený zástupca pre výpočty, Emitent sám bude vykonávať všetky výpočty týkajúce sa Dlhopisov.
- q. **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:** Dlhopisy nemajú derivátovú zložku vo výplate úroku.

5. Dátum splatnosti:

- a. Dátum splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov bude stanovený v Konečných podmienkach každej jednotlivej emisie. Po Dátume splatnosti sa Dlhopis neúročí, s výnimkou prípadov, kedy bude Dátum splatnosti predĺžený v súlade s kogentnými ustanoveniami slovenského práva. Ak prípadne Dátum splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisu na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za termín výplaty Menovitej hodnoty sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň. V takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný úrok, výnos alebo iné zhodnotenie.
- b. **Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia.** Variant použitý pri jednotlivej emisii bude stanovený v Konečných podmienkach.
 - i. Emitent splatí Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v plnej výške k Dátumu splatnosti. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť Majiteľa dlhopisov a Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
 - ii. Nominálnu hodnotu každého Dlhopisu splatí Emitent v niekoľkých splátkach, t. j. nie jednorazovou platbou na konci splatnosti. Príslušná splátka Menovitej hodnoty s výnosom za dané úrokové obdobie bude vyplatená v deň Termínu 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 výnosu, spolu s príslušným dňom výplaty, bude uvedená v Konečných podmienkach. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť Majiteľa dlhopisov a Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
 - iii. Emitent splatí celú Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v plnej výške v Deň splatnosti, 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 (pričom zachová princíp rovnakého zaobchádzania so všetkými Majiteľmi dlhopisov) alebo všetky Dlhopisy kedykoľvek, a to aj opakovane, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi všetkým Majiteľom dlhopisov najskôr 60 a najneskôr 5 kalendárnych dní pred dňom predčasného splatenia uverejnením oznámenia v súlade s článkom 11 nižšie. 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.

- c. Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať na trhu alebo ich inak nadobúdať a to za akúkoľvek cenu. Za predčasné splatenie sa nepovažuje nákup vlastných Dlhopisov Emitentom na sekundárnom trhu pokiaľ Emitent nerozhodne o ich zániku. Za predčasné splatenie sa taktiež nepovažuje prípad, kedy v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami ide o amortizované Dlhopisy (istina nie je splácaná jednorazovo, ale postupne).
- d. Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred Dátumom 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 Centrálnym depozitárom cenných papierov.
- e. Výplata výnosu a/alebo splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len "účet") uvedený v Žiadosti oprávnenej osoby doručenej Emitentovi, oddeleniu treasury back office, ústredia, najneskôr 20. deň pred Termínom výplaty výnosu a/alebo Dátumom splatnosti. Pokiaľ Žiadosť nebude doručená Emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude Emitent povinný vyplatiť výnos a/alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu do piatich Pracovných dní odo dňa kedy bude Žiadosť s uvedením čísla účtu Emitentovi doručená (najskôr však v Termín výplaty výnosu a/alebo deň splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisu podľa týchto spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov), pričom za obdobie odo dňa Termínu výplaty výnosu a/alebo Dátumu splatnosti podľa týchto spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos či iné zhodnotenie.
- f. Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené oprávnenými osobami alebo osobami konajúcimi v ich mene, ak budú vyhotovené v inom ako anglickom, slovenskom alebo českom jazyku. V ostatných prípadoch bude Emitent oprávnený zároveň vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tlmočnickou 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 výnos 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.
- g. Platobné miesto výplaty výnosu Menovitej hodnoty Dlhopisov je VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.
- h. Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos z Dlhopisu a splatiť Menovitú hodnotu každého Dlhopisu jeho majiteľovi v súlade s Konečnými podmienkami danej emisie.
- i. **Uvedenie výnosu (iba pre Dlhopisy s pevne stanovenou sadzbou):** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie, ak sa to bude aplikovať.
6. **Metóda výpočtu úroku (konvencia).** Metóda použitá pri konkrétnej emisii bude uvedená v jej Konečných podmienkach.

Na účely výpočtu výnosu z Dlhopisu bude použitá jedna z nasledovných konvencií:

- a. "**Act/Act**" ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok 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
 - b. "**Act/365**" ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 365; alebo
 - c. "**Act/360**" ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 360; alebo
 - d. "**30/360**" ako podiel počtu dní v období, za ktoré je úrok 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 úrok 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 úrok stanovovaný, je posledný deň februára, potom sa mesiac nepredlžuje na 30 dní; alebo
 - e. "**30E/360**", ako podiel počtu dní v období, za ktoré je úrok stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní).
7. **Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
8. **Dátum emisie.** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
9. **Údaj o zabezpečení Dlhopisov:** Dlhopisy predstavujú osobitný typ krytého dlhopisu v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch, ktorých Menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Tieto aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti Krytého dlhopisu sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z tohto Krytého dlhopisu. Vo všeobecnosti platí, že v prípade neschopnosti banky, ktorá je Emitentom, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore prednostne použijú na splatenie Menovitej hodnoty Krytého dlhopisu a alikvotných úrokových výnosov. Zároveň v osobitnom prípade vyhlásenia konkurzu na majetok Emitenta platí, že Majiteľ dlhopisu má postavenie zabezpečeného veriteľa s právom na prednostné uspokojenie svojej zabezpečenej pohľadávky na výplatu Menovitej hodnoty a alikvotných úrokových výnosov vzťahujúcich sa k Dlhopisom z tej časti majetku Emitenta podliehajúceho konkurzu, ktorý tvorí v rámci konkurznej podstaty jej oddelenú podstatu v rozsahu aktív a iných majetkových hodnôt podľa § 195a ods. 1 Zákona o konkurze.
10. **Schôdza Majiteľov dlhopisov**
- a. **Žiadosť o zvolanie Schôdze**

Každý Majiteľ dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov danej emisie má (alebo ktoríkoľvek Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota spoločne je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov danej emisie) majú právo požiadať o zvolanie schôdze Majiteľov dlhopisov vo vzťahu k takej emisii (ďalej len "**Schôdza**"). Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Majitelia dlhopisov, ktorí požiadali o zvolanie Schôdze, sú povinní spolu so Žiadosťou o zvolanie

Schôdze predložiť výpis z evidencie preukazujúcej, že sú Majiteľmi dlhopisov ku dňu podpísania žiadosti.

Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušnými Majiteľmi dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi najneskôr 5 (päť) Pracovných dní pred konaním Schôdze. Späťvzatie žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú inú žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia dlhopisov sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

Emitent je oprávnený zvolať Schôdzu kedykoľvek a je povinný bez zbytočného odkladu zvolať Schôdzu, ak sa dostane do omeškania s uspokojovaním práv spojených s Dlhopismi.

b. Zvolanie Schôdze

Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu, najneskôr v lehote 10 (desať) Pracovných dní od doručenia žiadosti o zvolanie Schôdze.

Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze znáša Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov dlhopisov, ktorí podali žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Emisných podmienok. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi znáša každý účastník sám.

c. Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v článku 11 tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) nižšie, a to najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- i. obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- ii. označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov emisie Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
- iii. miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze môže byť iba miesto v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom, a čas konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 9:00 hod. a neskôr ako 16:00 hod.;
- iv. program Schôdze, pričom voľba predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; a
- v. Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie).

Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

d. Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

i. Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej akýkoľvek Majiteľ dlhopisov, okrem akejkoľvek osoby kontrolovanej Emitentom (ďalej len "**Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**") ak je takáto osoba Majiteľom dlhopisov (podľa príslušnej evidencie potvrdzujúcej túto skutočnosť) na siedmy deň pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len "**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**"). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi schôdze (tak, ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnomocnenstva s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu, ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takéto plnomocnenstvo je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda schôdze plnomocnenstvo do úschovy Emitenta.

ii. Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou menovitou hodnotou danej emisie, ktorých Majiteľmi dlhopisov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli všetky Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze.

iii. Účasť ďalších osôb na Schôdzi a súčinnosť Emitenta

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby, a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie alebo prijatie stanoviska Schôdze. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akíkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta (pokiaľ bol ustanovený), notár, poradcovia a hostia prizvaní Emitentom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom.

e. Priebeh a rozhodovanie Schôdze

i. Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majiteľia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov danej emisie, s výnimkou Dlhopisov, ktorých majiteľom je akákoľvek osoba kontrolovaná Emitentom. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi v súlade so Spoločnými podmienkami zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

ii. Predseda schôdze

Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba, dokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len "**Predseda schôdze**"). Voľba Predsedu schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent, resp. ním určená osoba.

iii. Rozhodovanie Schôdze

Schôdza je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení pokiaľ spadajú do rozhodovacej pôsobnosti Schôdze vymedzenej v Spoločných podmienkach. Schôdza rozhoduje len o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej

zvolaní, možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetky prítomné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sú oprávnené na tejto Schôdzi hlasovať.

Schôdza má právomoc rozhodnúť o zmene Emisných podmienok príslušnej emisie Dlhopisov iba na návrh Emitenta.

Schôdza má tiež právomoc so súhlasom Emitenta rozhodnúť o dodatočnej lehote na splnenie povinnosti Emitenta z Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi.

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia postačuje nadpolovičná väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi.

O každej veci predloženej Schôdzi na rozhodovanie sa rozhoduje tak, že po tom ako Predseda schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každá z Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi po výzve Predsedu schôdze vyhlási, či (I) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (II) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (III) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky Predseda schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi Osobám oprávneným k účasti na Schôdzi, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi, alebo sa zdržali hlasovania.

V prípadoch určených v Zákone o dlhopisoch môžu Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré podľa zápisnice z rokovania Schôdze hlasovali na Schôdzi proti návrhu uznesenia alebo sa Schôdze nezúčastnili, požiadať o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisov podľa pôvodných Emisných podmienok alebo o predčasné splatenie Dlhopisov.

iv. Odloženie Schôdze

Predseda schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná v súlade s článkom 10 písm. e) tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent je v takom prípade povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po dvoch týždňoch a najneskôr do štyroch týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 10 písm. c) tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) nižšie. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza.

v. Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (I) programu rokovania Schôdze, (II) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (III) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude prítomným notárom vyhotovený pre Emitenta. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný,

náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade so Spoločnými podmienkami. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia. Zápisnica zo Schôdze bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom dlhopisov v obvyklej pracovnej dobe Emitenta. Emitent je zároveň povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia Schôdze v súlade s článkom 11 tejto časti 4.4 (Spoločné podmienky) nižšie.

f. Prítomnosť a hlasovanie na Schôdzach prostredníctvom elektronických prostriedkov

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi sa môže Schôdze zúčastniť a hlasovať na nej prostredníctvom zariadení na audio/videokonferenciu za nasledovných podmienok:

- i. Predseda schôdze je schopný určiť totožnosť Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi,
- ii. Predseda schôdze je schopný kontrolovať priebeh Schôdze a určiť a oznámiť výsledky hlasovania;
- iii. zúčastnení sa môžu zúčastňovať diskusií a hlasovania o bodoch programu súčasne, ako aj prezeráť, prijímať a predkladať dokumenty (ak je to potrebné).

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorá sa Schôdze zúčastňuje prostredníctvom audio/videokonferencie, bude považovaná za prítomnú na takejto Schôdzi.

11. Oznámenia

- a. Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom dlhopisov a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov dlhopisov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky a/alebo Luxemburska uverejňujúcej burzové správy podľa voľby Emitenta a/alebo na webovom sídle Emitenta, v každom prípade podľa voľby Emitenta iba s ohľadom na kogentné požiadavky príslušných právnych predpisov.
- b. Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením takto požadovaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom dlhopisov.
- c. Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v anglickom alebo slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v anglickom a slovenskom jazyku, pokiaľ boli Dlhopisy ponúkané na území iných členských štátov Európskej únie. Ak to na vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, Emitent sa môže rozhodnúť robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi len v slovenskom jazyku.
- d. Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

Všeobecná úverová banka, a.s.

ALM & Treasury Department

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Slovenská republika

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tomto odseku.

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, opíšte spôsob a čas jej oznámenia verejnosti. Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Lehota, počas ktorej bude ponuka otvorená a predpokladaná lehota, počas ktorej môžu byť Dlhopisy vydávané v rámci konkrétnej emisie, ktorá začína plynúť od Dátumu emisie (ďalej len "Predpokladaná doba emisie"). 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 celej emisie Dlhopisov bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja, resp. po skoršom vypredaní emisie, nebude akceptovaný ďalší dopyt investorov.

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

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

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

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

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

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

Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú. Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

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

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

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

Návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvnená poplatkami, ktoré vznikli investorom. Celková návratnosť investície do akýchkoľvek Dlhopisov investora bude ovplyvnená výškou poplatkov účtovaných poskytovateľom služieb nominanta a/alebo systémom vyrovnania používaným investorom, ako aj všetkými potenciálne uplatniteľnými daňami. Takáto osoba alebo inštitúcia môže účtovať poplatky za otvorenie a prevádzkovanie jedného alebo viacerých investičných účtov, prevody Dlhopisov, služby úschovy a výplaty výnosov, istiny a iných súm. Potenciálnym investorom sa preto odporúča, aby preskúmali, na akom základe budú tieto poplatky pri príslušných Dlhopisoch účtované.

Názov a adresa koordinátora (koordinátorov) celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; príp. 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. Nebudú ustanovení žiadni platobní ani depozitní zástupcovia. Všetky výplaty týkajúce sa Dlhopisov bude vykonávať 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 Doplnujúce informácie

Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia: Clifford Chance Prague LLP, organizační složka a Studio Legale Associato in associazione con Clifford Chance, Milan pôsobili ako poradcovia Emitenta v súvislosti so Základným prospektom a aktualizáciou Programu. Allen & Overy Bratislava, s.r.o. a Allen & Overy Studio Legale Associato, Milan pôsobili ako poradcovia Banca IMI ako jediného aranžéra a dealera.

Prípadní dodatoční poradcovia budú uvedení 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 "6.5.2 Hlavné trhy" tohto Základného prospektu.

Rating pridelený Dlhopisom. Dlhopisom vydávaným Emitentom v rámci Programu bol agentúrou Moody's pridelený rating na úrovni Aa2.

V. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

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 Krytých dlhopisov
v maximálnom objeme nesplatených Dlhopisov 5 000 000 000 EUR**

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 (ďalej len "**VÚB, a.s.**" alebo "**Emitent**") Základný prospekt zo dňa [•] 2019, ktorý obsahuje všeobecné informácie týkajúce sa Dlhopisov, spolu s vyznačením tých informácií, ktoré budú doplnené v Konečných podmienkach jednotlivých emisií, vydávaných Emitentom.

Konečné podmienky boli vypracované pre účely článku 5 ods. 4 smernice 2003/71/ES a musia sa vykladať v spojení so Základným prospektom vrátane akýchkoľvek jeho neskorších Dodatkov, ktorý je zverejnený bezplatným prístupom 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 Súhrn jednotlivéj 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 akýchkoľvek jeho neskorších Dodatkov. Potenciálni investori by mali venovať

pozornosť kapitole "II. RIZIKOVÉ FAKTORY" Základného prospektu. Mali by 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.

Riadenie produktov MiFID II

[ZÁKAZ PREDAJA RETAILOVÝM INVESTOROM Z EHP – Dlhopisy nie sú určené na to, aby boli ponúkané, predávané alebo inak sprístupnené a nemali by byť ponúkané, predávané ani inak sprístupnené žiadnemu retailovému investorovi v Európskom hospodárskom priestore (ďalej len "EHP"). Na tieto účely pojem retailový investor znamená osoba, ktorá je jednou (alebo viacerými) z nasledujúcich osôb: (i) retailový klient tak, ako je definovaný v bode 11 článku 4 ods. 1 smernice 2014/65/EÚ (v znení zmien a doplnení, ďalej len "MiFID II"); (ii) zákazník v zmysle smernice 2002/92/ES (ďalej len "IMD"), ak by zákazník nespĺňal podmienky na označenie za profesionálneho klienta tak, ako je definovaný v bode 10 článku 4 ods. 1 MiFID II; alebo (iii) nie kvalifikovaný investor tak, ako je definovaný v Smernici o prospekte. Nebol teda vypracovaný žiaden dokument s kľúčovými informáciami vyžadovaný nariadením (EÚ) 1286/2014 (ďalej len "Nariadenie o PRIIP") pre ponuku alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie retailovým investorom v EHP; ponúkanie alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie akémukoľvek retailovému investorovi v EHP môže byť teda podľa Nariadenia o PRIIP nezákonné.]

[MANAŽMENT PRODUKTOV PODĽA MIFID II / CIEĽOVÝ TRH PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A SPÔSOBILÝCH PROTISTRÁN (ECP) – Výlučne na účely procesu schvaľovania produktu [každého] výrobcu (manufacturer) dospelo posúdenie cieľového trhu týkajúce sa Dlhopisov k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú iba spôsobilé protistrany a profesionálni klienti, každý v zmysle svojej definície v smernici 2014/65/EÚ (v znení neskorších predpisov, ďalej len "MiFID II"); a (ii) všetky kanály na distribúciu dlhopisov spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len "Distribútor"), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu [výrobcu/výrobcov] (manufacturer); Distribútor podliehajúci MiFID II je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu týkajúceho sa Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu [výrobcu/výrobcov] (manufacturer)) a určením vhodných distribučných kanálov.]

[MIFID II – MANAŽMENT PRODUKTOV / CIEĽOVÝ TRH RETAILOVÝCH INVESTOROV, PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A ECP – Výlučne na účely procesu schvaľovania produktu [každého] výrobcu (manufacturer) dospelo posúdenie cieľového trhu týkajúce sa Dlhopisov k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú spôsobilé protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti, každý v zmysle svojej definície v smernici 2014/65/EÚ (v znení neskorších predpisov, ďalej len "MiFID II"); a [(ii) všetky kanály na distribúciu Dlhopisov sú vhodné, vrátane investičného poradenstva, správy portfólia, neodporúčaného predaja a služieb čistého výkonu] / (ii) všetky kanály na distribúciu spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané] a (iii) nasledujúce kanály na distribúciu Dlhopisov retailovým klientom sú vhodné, vrátane investičného poradenstva[, správy portfólia a neodporúčaného predaja], za podmienky vhodnosti Distribútora a záväzku primeranosti podľa MiFID II, podľa okolností]. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len "Distribútor"), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu výrobcu (manufacturer); Distribútor podliehajúci MiFID II je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu týkajúceho sa Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu výrobcu (manufacturer)) a určením vhodných distribučných kanálov[, za podmienky vhodnosti Distribútora a záväzku primeranosti podľa MiFID II, podľa okolností].]

Konečné podmienky spolu s časťou 4.4 (Spoločné podmienky) tvoria emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

1. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

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

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ ponuke Banca IMI S.p.A., spriaznená osoba Emitenta, bola vymenovaná za jediného Aranžéra Programu.
(•)
Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, podľa vedomostí Emitenta nemá žiadna iná osoba záujem významný pre emisiu/ ponuku dlhopisov.

1.2. Dôvod ponuky, odhadovaný výnos a náklady

Dôvody ponuky (•)
Odhadovaný výnos (•)
Odhadované náklady (•)

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

Názov Dlhopisu (•)
Menovitá hodnota (každého Dlhopisu) (•)
Súhrnná menovitá hodnota (•)
ISIN (•)
Spoločný kód (•) / Nepoužije sa
Mena emisie (•)
Nominálna úroková miera (•) Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte
Dátumy výplaty úrokového výnosu (•)
Ak úroková miera nie je pevne stanovená
Opis podkladu, od ktorého je odvodená (•) / Nepoužije sa
Metóda použitá na uvedenie druhu a opisu podkladu do vzájomnej súvislosti (•) / Nepoužije sa
Dátum splatnosti (•)
Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia (•) Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte
Uvedenie výnosu (iba pre Dlhopisy s pevne stanovenou sadzbou) (•)

Metóda výpočtu úroku (konvencia)	(•) Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte
Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach	(•)
Dátum emisie cenných papierov	(•)

3. PODMIENKY PONUKY

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

Verejná ponuka	[Použije sa] / [Nepoužije sa] (ak sa nepoužije, všetky ostatné body tohto článku 3 budú zmazané)
Podmienky, ktorým ponuka podlieha	(•)
Celková menovitá hodnota emisie / ponuky; ak výška nie je pevne stanovená, opis spôsobu a času jej oznámenia verejnosti	(•)
Lehota počas ktorej bude ponuka otvorená a Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov	(•)
Opis možnosti znížiť upisovanie; spôsob náhrady preplatku	(•) / Nepoužije sa
Údaje o minimálnej a/alebo maximálnej výške investície	(•)
Spôsob a lehoty na úhradu a pripísanie cenných papierov	(•)
Opis spôsobu a dátumu uverejnenia výsledkov ponuky	(•)

3.2. Plán distribúcie a pridelovania

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

3.3. Stanovenie ceny

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

3.4. Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora (koordinátorov) celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; príp. umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka uskutočňuje (•) / Nepoužije sa

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

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

4. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

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

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

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

Spôsob distribúcie [Syndikovaný] / [Nesyndikovaný]
 Dátum zmluvy o upísaní (ak je spôsob distribúcie Syndikovaný) [(•) Uveďte mená, adresy a výšku záväzkov na upísanie] / [Nepoužije sa]

5. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia (•) / Nepoužije sa
 Stabilizačný manažér(i) (ak sa uplatní) (•) / Nepoužije sa
 Rating [Dlhopisom bol pridelený rating][Očakáva sa, že Dlhopisom bude pridelený rating]:

Moody's:[Aa2]

Moody's Investors Service Ltd je spoločnosť založená v štáte ktorý je členom EHP a registrovaná v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 o ratingových agentúrach, v zmysle neskorších predpisov.

VI. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

6.1 Zodpovedné osoby¹

Vyhlasenie a podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v kapitole "IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH" tohto Základného prospektu.

6.2 Zákonní audítori

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

Audit Konsolidovanej účtovnej zvierky za rok končiaci 31. decembra 2018, 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, Slovenská republika ktorá je členom Slovenskej komory audítov – SKAU (licencia SKAU č. 96).

6.3 Rizikové faktory

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

6.4 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. apríla 1992
IČO	31 320 155
Sídlo	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika
Právna forma	akciová spoločnosť
Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť	Obchodný zákonník 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
LEI kód:	549300JB1P61FUTPEZ75

Všeobecná úverová banka bola založená Štátnou bankou československou v súvislosti s reformou československého bankového systému k 1. januáru 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. apríla 1992. Do obchodného registra bola VÚB, a.s., zapísaná so základným imaním 2.039.054.000 Kčs. VÚB, a.s., vznikla v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky, zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, zákonom č. 92/1991 Zb. o podmienkach

¹ Číslovanie bude upravené.

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. januára 1992 o schválení privatizačného projektu, vypracovaného pre privatizáciu Všeobecnej úverovej banky. VÚB, a.s., bola založená na dobu neurčitú.

V roku 2001, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46%-ný podiel akcií VÚB, a.s., sa Emitent stal členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca Intesa (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe.

Banca Intesa sa dňa 1. januára 2007 oficiálne zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI a vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne. Finančná skupina Intesa Sanpaolo má vedúcu pozíciu v Taliansku a je jednou z vedúcich bánk poskytujúcich finančné produkty a služby domácnostiam aj firmám v Európe schopnou konkurovať na medzinárodnej úrovni.

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

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

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

V poslednom období Emitent nezaznamenal žiadne okolnosti, ktoré by boli významné pre posúdenie jeho solventnosti. Emitent plní všetky regulátormi predpísané limity obozretného hospodárenia a zverejňuje údaje o svojej činnosti a hospodárení v zmysle platných právnych predpisov.

6.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

6.5.1 Hlavné aktivity

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

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

Hlavné oblasti podnikania Emitenta sú:

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

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

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

Za účelom uspokojovania rastúcich potrieb klientov, Emitent 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. Emitent sa sústreďuje na vývoj nových atraktívnych produktov pre klientov, marketingovú komunikáciu a zvýšenie komfortu v prístupnosti bankových produktov a služieb. Medzi nové produkty a služby možno zaradiť nový Internetbanking či Kombiprodukt, ktorý v sebe spája vlastnosti termínovaného vkladu s výhodami investovania do fondov.

6.5.2 Hlavné trhy

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

VÚB, a.s., je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov – ku koncu roka 2018 dosiahol trhoví podiel VÚB, a.s., v celkových primárnych vkladoch 18,5%, pri úveroch sa trhoví podiel zvýšil na 21,4%.

Emitent v súčasnosti poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete 207 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky a spomedzi slovenských komerčných bánk si udržiava druhý najvyšší počet pobočiek (viac ako 18%-ný trhoví podiel). Počet zamestnancov je druhý najvyšší v rámci slovenského bankového sektora.

Prevádzkové výnosy skupiny VÚB klesli medziročne o -1,2 % na 524,6 mil. EUR. Prevádzkový zisk skupina VÚB medziročne znížila o -1,4 % na 260,1 mil. EUR a jej čistý zisk klesol o 8,3% na 160,5 mil. EUR.

Kapitálová primeranosť skupiny VÚB dosiahla ku koncu minulého roka 17,18%, čo je vysoko nad štandardom stanoveným Národnou bankou Slovenska.

Rating

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

Spoločnosť Moody's Investors Service Ltd. so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, Londýn, Veľká Británia 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.

6.6 Organizačná štruktúra

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

Akcionárom s rozhodujúcim podielom na základnom imaní 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. marcu 2018

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. decembru 2018

Obchodné meno	% podielu	Sídlo	IČO
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg	100,00	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 13859
Banca Intesa ad Beograd	100,00	Milentija Popovica 7b, 11070 Belehrad, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Bank Zagreb d.d.	97,47	Rackoga 6, HR-10000 Záhreb, Chorvátsko	MBS 080002817
Banca Intesa (Russia)	53,02	Bld, 2 Petroverigski per, 101000 Moskva, Rusko	7708022300
Intesa Sanpaolo Servitia S.A.	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 14241
Exelia S.r.l	100,00	Regione Brasov, Str. 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
Intesa Sanpaolo Harbourmaster III S.A	100,00	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B210947
IMI Finance Luxembourg S.A	100,00	26 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Luxembursko	B 66762

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, 10121 Turín, Taliansko	799960158

Prehľad o priamych majetkových úastiach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 31. decembru 2018

Obchodné meno	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
CONSUMER FINANCE HOLDING ČESKA REPUBLIKA, a.s. Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika IČO: 046 16 073	Spotrebiteľské financovanie	cca. 8.295.000	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
S.W.I.F.T. Belgicko Avenue Adèle I, B-1310, La Hulpe Belgicko	Medzinárodný clearing a posielanie správ	13.746.625	0,01
VISA EUROPE Ltd. P.O.Box 39662, Londýn 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. decembru 2018 nemá žiadnu nepriamu majetkovú účasť.

6.7 Informácie o trende

Emitent vyhlasuje, že nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu posledných zverejnených audítorsky 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 vyhlídky Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.

6.8 Prognózy alebo odhady zisku

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

6.9 Správne, riadiace a dozorné orgány

6.9.1 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 Emitenta. Predstavenstvo je štatutárnym orgánom, ktorý riadi činnosť Emitenta, je oprávnené konať v mene Emitenta, vo všetkých veciach a zastupuje ju navonok voči tretím osobám.

K dátumu vyhotovenia Základného prospektu je zloženie predstavenstva a dozornej rady nasledovné:

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Funkcia
RESCH Alexander	predseda
Vercelli Roberto	člen
BERGALIO Antonio	člen

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

Dozorná rada

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

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

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

K 31. decembru 2018 Emitent evidoval 3.670 zamestnancov.

6.9.2 Konflikty záujmov

Emitent vyhlasuje, že okrem ako je uvedené, mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči Emitentovi vyššie uvedených osôb a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

6.10 Hlavní akcionári

Základné imanie Emitenta

K dátumu vyhotovenia Základného prospektu predstavuje základné imanie VÚB, a.s., sumu 430.819.063,81 EUR a je rozdelené na:

- 4.078.108 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR verejne obchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN: SK1110001437 séria 01, 02, 03, 04, 05, 06;
- 89 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 3.319.391,89 EUR verejne neobchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN: SK1110003573 séria 01.

S akciou na meno, podľa všeobecne záväzných predpisov a stanov Emitenta, 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. decembru 2018

Podľa typu majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. — väčšinový majiteľ	97,03
Ostatné právnické osoby	1,35
Fyzické osoby	1,62
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	2,08
Ostatní zahraniční akcionári	0,89
SPOLU	100,00

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo ku dňu 31. decembru 2018 28.220 akcionárov.

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a.s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní Emitenta. 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. decembru 2018 vlastní 97,03% na základnom imaní Emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom Emitenta je dozorná rada, ktorá má 7 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci.

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

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

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

6.11.1 Historické finančné informácie

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2017

Nižšie uvedené finančné údaje za rok končiaci sa 31. decembra 2017 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2017, 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 2017 Národnej banke Slovenska dňa 27. apríla 2018. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 27. apríla 2018.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2017 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 2017, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť "Zoznam použitých krížových odkazov/ dokumentov zahrnutých odkazom" tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.vub.sk).

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

	2017	2016
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	1 029 103
Pohľadávky voči bankám	90 913	112 468
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	5 783	474
Derivátové finančné nástroje	49 856	47 249
Finančný majetok na predaj	520 416	1 289 979
	12 000	10 725
Úvery poskytnuté klientom	729	281
Investície držané do splatnosti	376 472	530 019
Pridružené a spoločné podniky	8 972	8 788
Nehmotný majetok	80 100	68 888
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	126 848	104 853
Splatné daňové pohľadávky	9 478	1 464
Odložené daňové pohľadávky	53 779	64 002
Ostatný majetok	23 128	25 281
	<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	768 781	855 244
Derivátové finančné nástroje	52 184	65 354
Vklady a úvery od klientov	9 939 121	9 564 560
Podriadený dlh	200 164	200 165
Emitované dlhové cenné papiere	2 252 380	1 715 308
Rezervy	9 962	26 001
Ostatné záväzky	115 698	105 266
	<u>13 338</u>	<u>12 531 898</u>
	290	
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)		<u>1 348 486</u>
Čistý zisk za obdobie	1 457 589	
	<u>174 997</u>	<u>156 770</u>
	<u>1 632 586</u>	<u>1 505 256</u>
	14 970	
	876	
	<u>14 037 154</u>	
Podsúvahové položky	3 562 979	3 658 239

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

	2017	2016
Úrokové a obdobné výnosy	434 187	449 361
Úrokové a obdobné náklady	<u>(50 227)</u>	<u>(49 962)</u>
Čisté úrokové výnosy	383 960	399 399
Výnosy z poplatkov a provízií	151 028	146 311
Náklady na poplatky a provízie	<u>(37 379)</u>	<u>(38 364)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	113 649	107 947
Čistý zisk z finančných operácií	40 344	38 783
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>9 462</u>	<u>9 625</u>
Prevádzkové výnosy	547 415	555 754
Mzdy a odmeny zamestnancom	(126 659)	(119 710)
Ostatné prevádzkové náklady	(90 789)	(103 759)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(24 823)	(22 143)
Odpisy nehmotného majetku	(12 635)	(14 539)
Odpisy hmotného majetku	<u>(12 134)</u>	<u>(13 207)</u>
Prevádzkové náklady	(267 040)	(273 358)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	280 375	282 396
Opravné položky k finančnému majetku	<u>(59 205)</u>	<u>(75 764)</u>
Prevádzkový zisk	221 170	206 632
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	<u>1 965</u>	<u>5 110</u>
Zisk pred zdanením	223 135	211 742
Daň z príjmov	<u>(48 138)</u>	<u>(54 972)</u>
	174 997	156 770
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
Položky nereklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:		
Prebytok z precenenia hmotného majetku	21 966	-
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:		
Zabezpečenie peňažných tokov	1 378	410
Finančný majetok na predaj	606	(23 137)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	<u>269</u>	<u>(19)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	24 219	(22 746)

CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK
199 216
134 024
**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2017
(v tisícoch eur)**

	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	223 135	211 742
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	12 635	14 539
Odpisy hmotného majetku	12 134	13 207
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	(25 018)	17 043
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	(184)	873
Úrokové výnosy	(434 187)	(449 361)
Úrokové náklady	50 227	49 962
Predaj hmotného majetku	(751)	(566)
Opravné položky a podobné položky	68 352	110 231
Prijaté úroky	442 580	472 978
Zaplatené úroky	(53 684)	(56 958)
Uhradená daň	(45 929)	(71 151)
Pokles v Pohľadávkach voči bankám	11 023	80 421
(Nárast)/pokles vo Finančnom majetku v reálnej hodnote	(5 310)	97 923
Nárast v Derivátových finančných nástrojoch (majetok)	(1 229)	(187)
Pokles vo Finančnom majetku na predaj	776 154	532 265
	(1 370)	(1 707)
Nárast v Úveroch poskytnutých klientom	396	240
Pokles v Ostatnom majetku	1 966	6 607
(Pokles)/nárast v Záväzkoch voči centrálnym a iným bankám	(85 615)	81 521
(Pokles)/nárast v Derivátových finančných nástrojoch (záväzky)	(13 170)	2 795
Nárast vo Vkladoch a úveroch od klientov	375 416	1 215 625
Nárast v Ostatných záväzkoch	10 966	3 098
	<u>(50 885)</u>	<u>625 367</u>
Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností		
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	147 282	-
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(45 381)	(37 711)
Predaj hmotného majetku	11 620	6 859
Nárast plynúci z predaja pridruženej spoločnosti	-	10 851
	<u>113 521</u>	<u>(20 001)</u>
Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti		
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	750 000	249 848
Splatenie dlhových cenných papierov	(186 155)	(150 618)
Vyplatené dividendy	(72 020)	(130 334)
	<u>491 825</u>	<u>(31 104)</u>
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančných činností	<u>554 461</u>	<u>574 262</u>

Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 065 848	491 586
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	1 620 309	1 065 848

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

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

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2018

Nižšie uvedené finančné údaje za rok končiaci sa 31. decembra 2018 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2018, ktorá tvorí prílohu tohto Základného prospektu.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018
(v tisícoch eur)

2018

2017

Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 747 562	1 595 097
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné aktíva držané na obchodovanie	39 548	-
Neobchodné finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	440	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	26 765	-
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	-	5 783
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	749 974	-
z toho založené ako kolaterál	620 922	-
<i>Finančný majetok na predaj z toho založené ako kolaterál</i>	-	520 416
<i>z toho založené ako kolaterál</i>	-	300 043
<i>Investície držané do splatnosti z toho založené ako kolaterál</i>	-	376 472
<i>z toho založené ako kolaterál</i>	-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	126 896	90 913
Úvery poskytnuté klientom	13 614 377	12 000 729
z toho založené ako kolaterál	199 170	207 661
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	9 183	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	8 758	8 972
Hmotný majetok	91 683	126 848
Nehmotný majetok	92 863	80 100
Goodwill	29 305	29 305
Splatné daňové pohľadávky	1 181	9 478
Odložené daňové pohľadávky	70 731	53 779
Ostatný majetok	23 747	23 128
Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj	26 922	-
	16 659 935	14 970 876

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018 (pokračovanie)
(v tisícoch eur)

	2018	2017
Závazky		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné záväzky držané na obchodovanie	39 335	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	15 226	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	1 192 015	768 781
Vklady a úvery od klientov	11 130 637	9 939 121
Podriadený dlh	200 181	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	2 332 253	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	1 499	-
Splatné daňové záväzky	10 724	
Rezervy	24 723	29 743
Ostatné záväzky	99 389	95 916
	15 045 982	13 338 289

Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Zákonný rezervný fond	88 986	100 054
Nerozdelený zisk	1 052 943	1 060 501
Rezervy vo vlastnom imaní	27 486	27 494
	<u>1 613 953</u>	<u>1 632 587</u>
	<u>16 659 935</u>	<u>14 970 876</u>

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)**

	2018	2017
Úrokové a obdobné výnosy	416 398	434 140
Úrokové a obdobné náklady	(49 699)	(50 227)
Čisté úrokové výnosy	366 699	383 913
Výnosy z poplatkov a provízií	157 689	151 028
Náklady na poplatky a provízie	(29 751)	(37 379)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	127 938	113 649
Čistý zisk z finančných operácií	39 888	40 391
Ostatné prevádzkové výnosy	6 359	8 506
Ostatné prevádzkové náklady	(16 092)	(15 518)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(26 286)	(24 823)
Mzdy a odmeny zamestnancom	(129 223)	(126 659)
Ostatné administratívne náklady	(85 793)	(90 826)
Odpisy nehmotného majetku	(12 448)	(12 635)
Odpisy hmotného majetku	(10 808)	(12 134)
Zisk pred tvorbou rezerv, opravných položiek a daňami	260 234	263 864
Rezervy	(340)	16 511
Opravné položky	(61 397)	(59 205)
Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote	3 525	-
	<u>202 022</u>	<u>221 170</u>
Podiel zisku alebo straty z investícií do spoločných podnikov a prídružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania	2 131	1 965
Zisk pred zdanením	204 153	223 135
Daň z príjmov	(43 835)	(48 138)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	160 318	174 997
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
<i>Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Čistý zisk z precenenia hmotného majetku	2	21 966
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (akciové nástroje)	537	-
	<u>539</u>	<u>21 966</u>
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		

Zmena v hodnote zabezpečenia peňažných tokov	(544)	1 378
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové nástroje)	(39 760)	-
Zmena v hodnote <i>finančného majetku na predaj</i>	-	606
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(316)	269
	(40 620)	2 253
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(40 081)	24 219
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	<u>120 237</u>	<u>199 216</u>

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Budovy a pozemky	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Kurzový rozdiel z prepočtu zahr. prevádzky	Spolu
1. január 2017	430 819	13 719	100 054	957 389	-	-	4 134	(840)	(19)	1 505 256
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	174 997	21 966	-	606	1 378	269	199 216
Kurzový rozdiel	-	-	-	5	-	-	(22)	-	22	5
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(72 020)	-	-	-	-	-	(72 020)
Premičané dividendy	-	-	-	130	-	-	-	-	-	130
	-	-	-	(71 890)	-	-	-	-	-	(71 890)
31. december 2017	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>100 054</u>	<u>1 060 501</u>	<u>21 966</u>	<u>-</u>	<u>4 718</u>	<u>538</u>	<u>272</u>	<u>1 632 587</u>
Dopad zavedenia IFRS 9	-	-	-	(35 429)	-	44 792	(4 718)	-	-	4 645
1. január 2018	430 819	13 719	100 054	1 025 072	21 966	44 792	-	538	272	1 637 232
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	160 318	2	(39 223)	-	(544)	(316)	120 237
Transfery	-	-	(11 068)	11 068	-	-	-	-	-	-
Kurzový rozdiel	-	-	-	328	(1)	-	-	-	-	327
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(144 025)	-	-	-	-	-	(144 025)

Premiľané dividendy	-	-	-	182	-	-	-	-	-	182
	-	-	-	(143 843)	-	-	-	-	-	(143 843)
31. december 2018	430 819	13 719	88 986	1 052	21 967	5 569	-	(6)	(44)	1 613 953

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	204 153	223 135
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	12 448	12 635
Odpisy hmotného majetku	10 808	12 134
Zisky z precenenia emitovaných dlhových cenných papierov	(12 800)	(25 019)
Úrokové výnosy	(416 398)	(434 140)
Úrokové náklady	49 699	50 227
Predaj hmotného a nehmotného majetku	(244)	(751)
Opravné položky a podobné položky	84 264	68 352
Prijaté úroky	425 872	442 631
Zaplatené úroky	(47 779)	(53 684)
Uhradená daň	(43 000)	(45 929)
Nárast na zostatkoch v centrálnych bankách	(485 789)	(7 264)
Nárast vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	(8 714)	-
Nárast v derivátoch – účtovanie zabezpečenia (majetok)	(2 400)	-
<i>Nárast vo finančnom majetku v reálnej hodnote preceňovanom cez výkaz ziskov a strát</i>	-	(5 309)
<i>Nárast v derivátových finančných nástrojoch (majetok)</i>	-	(1 229)
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
(Nárast)/pokles v pohľadávkach voči ostatným bankám	(37 041)	11 023
Nárast v úveroch poskytnutých klientom	(1 739 131)	(1 370 396)
Nárast v zmenách reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika (majetok)	(11 616)	-
(Nárast)/pokles v ostatnom majetku	(856)	1 966
Nárast vo finančných záväzkoch oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	1 793	-
Nárast v derivátoch – účtovanie zabezpečenia (záväzky)	584	-
<i>Pokles v derivátových finančných nástrojoch (záväzky)</i>	-	(13 170)
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:		
Nárast/(pokles) v záväzkoch voči bankám	424 052	(85 615)
Nárast vo vkladoch a úveroch od klientov	1 191 443	375 416
Nárast v zmenách reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika (záväzky)	1 469	-
Nárast v rezervách	1 485	-
Nárast v ostatných záväzkoch	3 472	10 966
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(394 259)	(834 021)
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(220 000)	-
Predaj finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	244 393	-
Splatenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	150 000	-

Nákup finančného majetku na predaj	-	(20 000)
Predaj finančného majetku na predaj	-	726 872
Splatenie finančného majetku na predaj	-	69 000
Splatenie investícií držaných do splatnosti	-	147 282
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(41 158)	(45 381)
Predaj nehmotného a hmotného majetku	6 500	11 620
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	139 735	889 393

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	2018	2017
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	300 000	750 000
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov	(235 545)	(186 155)
Vyplatené dividendy	(144 025)	(72 020)
Čisté peňažné prostriedky (na)/z finančnej činnosti	(79 570)	491 825
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(334 094)	547 197
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 613 045	1 065 848
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1 278 951	1 613 045

6.11.2 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.

6.11.3 Vek najnovších finančných informácií

Audítorsky overené finančné informácie vybrané z Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavenej v súlade s IFRS, zahrnuté do tohto Základného prospektu, nie sú staršie ako 18 mesiacov od dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu.

6.11.4 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 Emitenta.

6.11.5 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Odo dňa, kedy boli NBS predložené konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2018 vypracované v súlade s IFRS, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

6.12 Významné zmluvy

Emitent neevduje 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 Majiteľom dlhopisov. S ohľadom na svoje hlavné činnosti Emitent nevykonáva výskum ani vývoj.

6.13 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 NBS (informácie v kapitole "II. RIZIKOVÉ FAKTORY" a v časti "6.5.2 Hlavné trhy");
2. internetová stránka Štatistického úradu Slovenskej republiky a Eurostatu (informácie v kapitole "II. RIZIKOVÉ FAKTORY"); a
3. internetová stránka Slovenskej bankovej asociácie (informácie v časti "6.5.2 Hlavné trhy").

6.14 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, Slovenská republika:

1. Tento Základný prospekt, každé Konečné podmienky, každý Súhrn konkrétnej emisie a každý prípadný Doplnok;
2. Zakladateľská zmluva a stanovky Emitenta;
3. Historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch Emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS vrátane audítorských správ za roky končiace 31. decembra 2017 a 2018.

VII. ZDAŇOVANIE

Informácie uvedené v tomto dokumente sú všeobecnými informáciami o zdaňovaní dlhopisov zo zdroja na území Slovenskej republiky platné k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu a nemajú byť komplexným opisom všetkých ich daňových alebo podobných aspektov, ktoré môžu vzniknúť, ani poradenstvom o daňových dopadoch na individuálneho investora. Potenciálnym investorom sa preto v prípade investovania do Dlhopisov odporúča, aby sa poradili so svojimi vlastnými poradcami o uplatňovaní príslušných predpisov, predovšetkým daňových a devízových predpisov alebo predpisov o povinnom sociálnom a zdravotnom poistení platných v Slovenskej republike alebo v krajinách, v ktorých potenciálni investori sú rezidentmi, alebo v krajinách, ktoré môžu vyžadovať zdanenie príjmov z dlhopisov v závislosti od individuálnej situácie investora.

Daňová legislatíva sa časom mení, a preto úroky z Dlhopisov budú zdaňované v zmysle právne záväzných právnych predpisov v čase vyplácania. Emitent neposkytne Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k akýmkoľvek zrážkam daní vykonaným podľa platného zákona žiadnu náhradu alebo zvýšenie výnosov z Dlhopisov.

Zdaňovanie príjmov z dlhopisov v Slovenskej republike upravuje zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Spôsob zdanenia sa líši v závislosti od druhu príjmu (úroky z Dlhopisov alebo kapitálové výnosy) a toho, kto je príjemcom takýchto príjmov (slovenskí daňoví rezidenti; slovenský daňový nerezidenti; fyzické osoby, resp. právnické osoby). Za slovenských daňových nerezidentov sa považujú (i) fyzické osoby, ktoré nemajú trvalý pobyt, bydlisko alebo ktoré sa obvykle nezdržiavajú (aspoň 183 dní v kalendárnom roku) v Slovenskej republike, alebo (ii) právnické osoby, ktoré nemajú sídlo alebo miesto skutočného vedenia v Slovenskej republike.

a) Úroky z dlhopisov

Slovenskí daňoví rezidenti

Úroky z Dlhopisov prijaté slovenským daňovým rezidentom, ktorý je fyzickou osobou, NBS alebo daňovníkom, ktorý nie je založený alebo zriadený na podnikanie, podliehajú zrážkovej dani vo výške 19%.

V prípade, ak príjemcom úrokov z Dlhopisov je fyzická osoba, je Emitent zodpovedný za zrazenie zrážkovej dane s výnimkou prípadov, ak sú Dlhopisy držané pre takéhoto investora obchodníkom s cennými papiermi. V takom prípade je tento obchodník s cennými papiermi povinný zraziť zrážkovú daň. V prípade, ak príjemcovia výnosov z dlhopisov sú daňovníci, ktorí nie sú založení alebo zriadení na podnikanie, alebo NBS, zrážkovú daň poukazujú slovenským daňovým orgánom títo daňovníci sami. V špecifických prípadoch nemusí výnos fyzickej osoby predstavujúci rozdiel medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou podliehať zrážkovej dani a nemusí byť touto fyzickou osobou zdanený.

Výnosy z dlhopisov prijatými slovenskými daňovými rezidentmi, ktorí sú právnickými osobami, podliehajú dani z príjmov právnických osôb, ale nepodliehajú zrážkovej dani. Takéto výnosy sú súčasťou základu dane z príjmov danej právnickej osoby zdaneného sadzbou dane z príjmov právnickej osoby vo výške 21%.

Slovenský daňový nerezidenti

V prípade, že príjemca výnosov plynúcich z vlastníctva dlhopisov vyplatených slovenským daňovým rezidentom je buď fyzická osoba, alebo právnická osoba, pričom obe sú slovenskými daňovými nerezidentmi, takýto príjem sa nepovažuje za príjem generovaný zo zdroja v Slovenskej republike. Preto také výnosy z dlhopisov nepodliehajú dani v Slovenskej republike. Emitent alebo platiteľ takéhoto príjmu môže vyžadovať predloženie potvrdenia o daňovej rezidencii preukazujúce, že príjemca takéhoto príjmu je daňovým rezidentom v zahraničí.

b) Kapitálový výnos (príjem) z predaja Dlhopisov na sekundárnom trhu

Všeobecne platí, že kapitálový výnos z predaja dlhopisov slovenských daňových rezidentov – fyzických osôb (t. j. Majiteľov dlhopisov) alebo slovenskej stálej prevádzkarne slovenských daňových nerezidentov - fyzických osôb - sa zahrňuje do ich základu dane a zdaňuje spolu s ich ďalšími zdaniteľnými príjmami progresívnou sadzbou dane z príjmov (19% alebo 25%). Fyzické osoby sú povinné zdaňovať takýto kapitálový výnos sami prostredníctvom

daňového priznania k dani z príjmov fyzickej osoby a mohli by si uplatniť oslobodenie od dane do výšky 500 EUR. V takom prípade kapitálový zisk z predaja dlhopisov podlieha aj povinnému zdravotnému poisteniu vo výške 14%, ak fyzická osoba podlieha povinnému zdravotnému poisteniu v Slovenskej republike. Pre príspevky na zdravotné poistenie v roku 2019 neexistuje maximálny ročný vymeriavací základ.

Ak sú dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na podobnom zahraničnom regulovanom trhu, kapitálový výnos je oslobodený od slovenskej dane z príjmov fyzickej osoby za predpokladu, že obdobie medzi nadobudnutím dlhopisov a ich predajom presahuje jeden rok a tieto dlhopisy neboli zahrnuté do obchodného majetku daňovníka. Takýto kapitálový výnos tiež nepodlieha povinnému zdravotnému poisteniu, ani príspevkom na sociálne zabezpečenie.

Kapitálový výnos z predaja dlhopisov slovenských daňových rezidentov – právnických osôb alebo slovenských stálych prevádzkarní slovenských daňových nerezidentov (t. j. Majiteľov dlhopisov), podlieha dani z príjmov právnickej osoby vo výške 21%. Uplatňovanie strát z predaja dlhopisov do daňových výdavkov je obmedzený. Zdanenie sa uskutočňuje prostredníctvom riadneho daňového priznania k dani z príjmov právnickej osoby.

Príjem (kapitálový výnos) z predaja Dlhopisov fyzickej alebo právnickej osoby, ktorá je slovenským daňovým nerezidentom a ktorý bol vyplatený takejto osobe slovenským daňovým rezidentom alebo slovenskou stálou prevádzkou slovenského daňového nerezidenta, vo všeobecnosti podlieha dani z príjmov fyzickej alebo právnickej osoby v príslušnej sadzbe dane z príjmov, ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak. Plateľ takéhoto príjmu môže byť za určitých okolností povinný zraziť na zabezpečenie dane sumu vo výške 19% alebo 35% z hrubej sumy kúpnej ceny dlhopisov v prípade, ak predávajúci nie je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie a krajín Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Sadzba zabezpečenia dane sa môže znížiť na základe platnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

VIII. DÔLEŽITÉ OZNÁMENIA A VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Všeobecne

Tento Základný prospekt je vypracovaný v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o cenných papieroch, Zákona o dlhopisoch a Zákona o bankách, v súlade s Nariadením.

Tento Základný prospekt je základným prospektom na účely článku 5.4 Smernice o prospektoch a na účely poskytovania informácií, ktoré sú podľa osobitnej povahy Dlhopisov potrebné na to, aby umožnili investorom uskutočniť informované posúdenie majetku a záväzkov, finančnej situácie, výsledku hospodárenia a vyhládok Emitenta a práv spojených s Dlhopismi.

Niektoré údaje zahrnuté v tomto Základnom prospektoch boli predmetom zaokrúhlenia; z toho vyplýva, že číselné údaje uvedené ako súčty v určitých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom údajov, ktoré im predchádzali.

Základný prospekt (a v budúcnosti pripravené Dodatky) bude po schválení NBS zverejnený bezplatným prístupným v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore ALM & Treasury (ďalej len "**sídlo Emitenta**") a na webovom sídle Emitenta: <https://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o prístupnosti bude zverejnený v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Všetky Konečné podmienky a Súhrny jednotlivých emisií budú prístupné 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 Základného prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Základnom prospektoch 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.

MiFID II cieľový trh

Konečné podmienky týkajúce sa akýchkoľvek Dlhopisov budú obsahovať legendu nazvanú "Riadenie produktov MiFID II", ktorá načrtne posúdenie cieľových trhov týkajúce sa Dlhopisov a ktoré kanály sú vhodné na distribúciu Dlhopisov. Akákoľvek osoba, ktorá následne ponúka, predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len "distribútor"), by mala zohľadňovať posúdenie cieľových trhov; distribútor podliehajúci smernici MiFID II je však zodpovedný za vykonanie vlastného posúdenia cieľových trhov týkajúceho sa Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľových trhov) a určenie vhodných distribučných kanálov.

V súvislosti s každou emisiou sa bude určovať, či na účely pravidiel Riadenia produktov MiFID II podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/593, ktorou sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o ochranu finančných nástrojov a finančných prostriedkov patriacich klientom, povinnosti v oblasti riadenia produktov a pravidiel uplatniteľné na poskytovanie alebo prijímanie poplatkov, provízií alebo akýchkoľvek peňažných alebo nepeňažných benefitov (ďalej len "**Pravidlá riadenia produktov MiFID**") je každý dealer, ktorý upisuje akékoľvek Dlhopisy, výrobcom vo vzťahu k týmto Dlhopisom, ale inak ani aranzér ani Dealer ani žiadna z ich spriaznených osôb nebudú výrobcom na účely Pravidiel riadenia produktov MiFID.

Schválenie a oznámenia

Základný prospekt nebude podliehať schváleniu akýmkoľvek správnym alebo iným orgánom akéhokoľvek právneho poriadku s výnimkou NBS v Slovenskej republike. Emitent môže podať žiadosť o vydanie potvrdenia o schválení Základného prospektu vrátane všetkých jeho dodatkov potvrdzujúcich, že bol vypracovaný v súlade s platnými právnymi predpismi na účely jeho predloženia ESMA a Commission de Surveillance du Secteur Financier (ďalej len "**CSSF**") alebo iným regulačným orgánom.

S výnimkou prijatia na kótovanie, obchodovanie a/alebo ustanovovania sadzieb jedným alebo viacerými takýmito kótovacími orgánmi, burzami a/alebo systémami ustanovovania sadzieb, ktoré môžu byť uvedené v príslušných Konečných podmienkach, neboli a v budúcnosti ani nebudú Emitentom alebo dealerom podniknuté žiadne kroky v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Dlhopisov alebo vlastníctvo alebo

distribúciu akéhokoľvek ponukového materiálu vo vzťahu k nim v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, kde sa podniknutie krokov na tento účel vyžaduje. Osoby, ktorým sa dostane do rúk Základný prospekt alebo ktoréhokoľvek Konečné podmienky, sú na základe žiadosti Emitenta a dealera povinné dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia každej krajiny alebo jurisdikcie, v ktorej alebo z ktorej kupujú, ponúkajú, predávajú alebo dodávajú Dlhopisy, alebo majú vo svojej držbe alebo distribuujú takýto ponukový materiál, vo všetkých prípadoch na ich vlastné náklady.

Dodržiavanie právnych predpisov, obmedzenia a zodpovednosť

Každý dealer súhlasí a každý ďalší dealer ustanovený v rámci Programu bude musieť súhlasiť s tým, že bude dodržiavať všetky platné právne predpisy o cenných papieroch platné v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej kupuje, ponúka, predáva alebo dodáva Dlhopisy alebo vlastní alebo distribuuje Základný prospekt, akýkoľvek ponukový materiál alebo akéhokoľvek Konečné podmienky a získa akýkoľvek súhlas, schválenie alebo povolenie, ktoré sa od neho vyžaduje, aby kúpil, ponúkol, predal alebo dodal Dlhopisy podľa platných právnych predpisov a nariadení v ktorejkoľvek jurisdikcii, ktorej podlieha alebo v ktorej uskutočňuje takéto nákupy, ponuky, predaj alebo dodávky, a preto žiaden z Emitentov ani žiadny dealer nenesú za toto dodržiavanie akúkoľvek zodpovednosť.

Žiaden z Emitentov ani dealerov nevyhlasuje, že Dlhopisy môžu byť kedykoľvek zákonne predané v súlade s platnými požiadavkami na registráciu alebo inými požiadavkami v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo podľa akejkoľvek výnimky, ktorá je podľa nej k dispozícii, alebo že preberá akúkoľvek zodpovednosť za napomáhanie takémuto predaju.

Emitent neschválil akéhokoľvek 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. Predloženie alebo iná forma sprístupnenia tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie a prehlásenia v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia. Tieto informácie môžu byť v budúcnosti menené alebo doplňané prostredníctvom Dodatkov.

Aranžér ani žiaden dealer ani žiadna iná osoba neoverili samostatne informácie uvedené v tomto Základnom prospekte. Žiaden z dealerov ani aranžér neposkytuje žiadne vyhlásenie, výslovné ani implicitné, ani neprijíma akúkoľvek zodpovednosť, pokiaľ ide o presnosť alebo úplnosť ktorejkoľvek informácie uvedenej v tomto Základnom prospekte. Tento Základný prospekt, ani žiadna iná účtovná závierka nemá za cieľ poskytnúť základ pre akéhokoľvek úverové alebo iné hodnotenie a nemal by sa považovať za odporúčanie žiadneho z Emitentov, dealerov alebo aranžéra, aby akýkoľvek príjemca tohto Základného prospektu alebo akejkoľvek inej účtovnej závierky kúpil Dlhopisy. Každý potenciálny kupujúci Dlhopisov by mal sám určiť relevanciu informácií uvedených v tomto Základnom prospekte a nákup Dlhopisov ním by mal byť založený na takom prieskume, ktorý považuje za potrebné. Aranžér ani dealeri sa nezaväzujú preskúmať finančnú situáciu alebo záležitosti Emitenta počas trvania dojednaní zamýšľaných týmto Základným prospektom, alebo poskytnúť poradenstvo akémukoľvek investorovi alebo potenciálnemu investorovi do Dlhopisov o akýchkoľvek informáciách, ktoré sa dostanú do pozornosti aranžéra alebo ktoréhokoľvek z dealerov.

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

Jazyk

Základný prospekt vrátane neskorších Dodatkov je vypracovaný a schválený NBS v slovenskom jazyku ako pôvodnom jazyku. Každé Konečné podmienky a každý Súhrn konkrétnej emisie (ak je to relevantné) budú vypracované v slovenskom jazyku ako origináli.

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

Stratégie MiFID II Emitenta

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

V súlade s § 73o a nasl. Zákona o cenných papieroch a v súlade s delegovaným nariadením (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice, prijal Emitent stratégiu vykonávania, postupovania a alokácie pokynov (ďalej len ako "**Stratégia**"). Emitent priebežne sleduje a preveruje účinnosť prijatej Stratégie a následnú kvalitu vykonávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Emitent vyhodnocuje najmenej raz ročne účinnosť Stratégie, vrátane toho, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny opatrení na vykonávanie pokynov. Emitent aktualizuje Stratégiu najmenej raz ročne a pri každej podstatnej zmene, ktorá môže ovplyvniť schopnosť Emitenta pokračovať v získavaní najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Aktuálne platná Stratégia je dostupná na webovom sídle Emitenta: www.vub.sk, v sekcii O banke, časť Misia a hodnoty – Ochrana investora.

Registrácia

Dlhopisy nebudú z podnetu Emitenta registrované inde ako v Centrálnom depozitári cenných papierov.

Stabilizácia

V súvislosti s akoukoľvek individuálnou emisiou Dlhopisov (tranžou) v rámci Programu môže dealer (ak existuje), ktorý je uvedený v príslušných Konečných podmienkach ako stabilizačný manažér (ďalej len "Stabilizačný manažér"), alebo akákoľvek osoba konajúca za Stabilizačného manažéra prerozdeľovať akúkoľvek takú tranžu Dlhopisov alebo uskutočniť transakcie s cieľom podporiť trhovú cenu takej tranže Dlhopisov na úrovni vyššej, ako je úroveň, ktorá by inak mohla prevládať počas obmedzeného obdobia. Pre Stabilizačného manažéra (alebo iného zástupcu Stabilizačného manažéra) však nemusí existovať žiadna povinnosť, aby to urobil. Každý stabilizačný krok môže začať plynúť v deň alebo po dni, kedy sa uskutoční primerané zverejnenie konečných podmienok ponuky Dlhopisov a ak bol začatý, môže byť ukončený kedykoľvek, ale najneskôr do 30 dní po dátume emisie príslušnej tranže Dlhopisov a do 60 dní od dátumu pridelenia Dlhopisov do takejto tranže (podľa toho, čo nastane skôr). Takáto stabilizácia musí byť v súlade so všetkými platnými právnymi predpismi, nariadeniami a pravidlami.

Dealeri obchodujúci s Emitentom

Niektorí dealeri a ich spriaznené osoby vykonávajú a môžu v budúcnosti vykonávať transakcie investičného bankovníctva a/alebo komerčného bankovníctva s Emitentom a jeho spriaznenými osobami a môžu im poskytovať služby v bežnom obchodnom styku. Banca IMI, aranžér a dealer v rámci Programu, je spriaznenou osobou Emitenta. Niektorí dealeri a ich spriaznené osoby môžu mať pozície, obchodovať alebo vytvárať trhy s Dlhopismi vydanými v rámci Programu, súvisiace deriváty a referenčné záväzky, vrátane (ale nie výlučne) zaistenia stratégií hedgingu v mene Emitentov a ich spriaznených osôb, klientov investorov alebo ako splnomocnenec na riadenie ich expozície, všeobecného trhového rizika alebo iných obchodných aktivít. Okrem toho môžu dealeri a ich spriaznené osoby v rámci bežnej obchodnej činnosti vykonávať alebo vlastniť širokú škálu investícií a aktívne obchodovať s dlhovými a majetkovými cennými papiermi (alebo súvisiacimi derivátmi) a finančnými nástrojmi (vrátane bankových úverov) na svoj vlastný účet a na účty svojich zákazníkov. Takéto investície a činnosti súvisiace s cennými papiermi môžu zahŕňať cenné papiere a/alebo nástroje Emitentov alebo spriaznených osôb Emitenta.

Niektorí dealeri alebo ich spriaznené osoby, ktoré majú s Emitentom vzťah týkajúci sa poskytovania úverov, bežne zabezpečujú svoju úverovú expozíciu voči Emitentovi v súlade so svojimi bežnými zásadami riadenia rizík. Spravidla by takí dealeri a ich spriaznené osoby zabezpečili takúto expozíciu tým, že začnú vykonávať transakcie, ktoré pozostávajú buď z nákupu swapov na úverové zlyhanie, alebo z vytvorenia krátkych pozícií v cenných papieroch vrátane potenciálne Dlhopisov vydaných v rámci Programu. Akékoľvek takéto krátke pozície by mohli nepriaznivo ovplyvniť budúce obchodné ceny Dlhopisov vydaných v rámci Programu. Dealeri a ich spriaznené osoby môžu tiež predkladať investičné odporúčania a/alebo zverejňovať alebo vyjadrovať nezávislé názory z uskutočnených prieskumov týkajúce sa takýchto cenných papierov alebo finančných nástrojov a môžu držať alebo odporúčať klientom, aby nadobudli, dlhé a/alebo krátke pozície v týchto cenných papieroch a nástrojoch. Pre odstránenie pochybností platí, že výraz "spriaznené osoby" v tomto odseku zahŕňa aj materské spoločnosti.

IX. UPISOVANIE A PREDAJ

Zmluva s dealerom

Emitent môže predávať Dlhopisy spoločnosti Banca IMI a/alebo každému "dealerovi" takto určenému na základe Zmluvy s dealerom (ďalej len "**Dealeri**" alebo každý samostatne ako "**Dealer**"). Dojednania, podľa ktorých sa možno dohodnúť na predaji Dlhopisov Emitentom a kúpe Dlhopisov Dealermi, sú uvedené v Zmluve s dealerom. V Zmluve s dealerom je okrem iného uvedené aj odškodnenie pre Dealera za určité záväzky v súvislosti s ponukou a predajom Dlhopisov. V Zmluve s dealerom je taktiež upravené odstúpenie alebo ukončenie funkcie existujúcich Dealerov a vymenovanie ďalších alebo iných dealerov buď vo všeobecnosti v súvislosti s Programom, alebo vo vzťahu ku konkrétnej emisii. Zmluva s dealerom obsahuje okrem iného stabilizačné ustanovenia.

Zmluvy o upísaní

V každej Zmluve o upísaní medzi Emitentom a Dealerom a/alebo akýmikoľvek ďalšími alebo inými dealermi týkajúcej sa predaja a kúpy Dlhopisov (každý z nich ďalej len Príslušný dealer) bude okrem iného stanovená cena, za ktorú budú príslušné Dlhopisy upísané Príslušnými dealermi a provízie alebo iné dohodnuté odpočítateľné položky (ak existujú) splatné alebo povolené Emitentom v súvislosti s takouto kúpou.]

Predajné obmedzenia

Distribúcia tohto Základného prospektu, akéhokoľvek dokumentu začleneného do tohto Základného prospektu odkazom a akýchkoľvek Konečných podmienok a ponuka, predaj a dodanie Dlhopisov je v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Osoby, do rúk ktorých sa dostane tento Základný prospekt alebo akékoľvek Konečné podmienky, sa na základe žiadosti Emitenta a Dealera musia s týmito obmedzeniami oboznámiť a dodržiavať ich.

Spojené štáty

Dlhopisy neboli a nebudú registrované podľa Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 (ďalej len "**Zákon o cenných papieroch Spojených štátov amerických**") alebo u akéhokoľvek regulačného orgánu cenných papierov ktoréhokoľvek štátu alebo inej jurisdikcie Spojených štátov amerických a nesmú byť ponúkané ani predávané na území Spojených štátov amerických alebo na účet alebo v prospech osôb zo Spojených štátov amerických s výnimkou určitých transakcií vyňatých z požiadaviek na registráciu podľa Zákona o cenných papieroch.

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný vyhlásiť a zaviazat' sa k tomu, že nebude ponúkať, predávať ani doručovať Dlhopisy (a) nikdy v rámci ich distribúcie, alebo (b) inak do 40 dní po dokončení distribúcie tak, ako je to určené a osvedčené príslušným Dealerom alebo v prípade emisie Dlhopisov na syndikovanom základe príslušný vedúci manažér všetkých Dlhopisov emisie, ktorej sú takéto Dlhopisy súčasťou, v rámci Spojených štátov amerických alebo osobám zo Spojených štátov amerických alebo na ich účet alebo v ich prospech. Každý Dealer sa ďalej zaviazal a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný sa zaviazat', že každému Dealerovi, ktorému predáva Dlhopisy počas doby dodržiavania distribúcie, zašle potvrdenie alebo iné oznámenie obsahujúce obmedzenia ponuky a predaja Dlhopisov v Spojených štátoch amerických alebo osobám zo Spojených štátov amerických alebo na ich účet alebo v ich prospech. Pojmy používané v tomto odseku majú význam, ktorý im je daný v nariadení S podľa Zákona o cenných papieroch.

Do 40 dní po začatí ponuky akejkoľvek emisie Dlhopisov môže ponuka alebo predaj takýchto Dlhopisov v Spojených štátoch amerických zo strany akéhokoľvek Dealera (bez ohľadu na to, či sa zúčastňuje alebo nezúčastňuje ponuky) porušiť požiadavky na registráciu cenných papierov, ak sa takáto ponuka alebo predaj vykonáva inak ako v súlade s možnými výnimkami z registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických.

Obmedzenia ponuky pre retailových investorov v EHP

Ak nie je v Konečných podmienkach niektorého z Dlhopisov uvedený v "Obmedzenie ponuky" výraz "Nepoužije sa", Dlhopisy nemôžu byť ponúkané, predávané ani inak sprístupnené žiadnemu retailovému investorovi v EHP. Na účely tohto ustanovenia znamená výraz "retailový investor" osobu, ktorá je jedným (alebo viacerými) z týchto subjektov:

- retailový klient definovaný v článku 4 ods. 1 bod 11 smernice 2014/65/EÚ (v platnom znení, MiFID II); alebo
- zákazník v zmysle smernice (EÚ) 2016/97 (v platnom znení, Smernica o sprostredkovaní poistenia), ak tento zákazník nebude zaradený do kategórie profesionálny klient, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 10 smernice MiFID II.

Ak je v Konečných podmienkach Dlhopisov v "Obmedzenie ponuky" uvedený výraz "Nepoužije sa" vo vzťahu ku každému členskému štátu Európskeho hospodárskeho priestoru, ktorý implementoval Smernicu o prospekte (každý z nich ďalej len "**Príslušný členský štát**"), Emitent vyhlasuje, zaručuje sa a potvrdzuje, že s účinnosťou od dátumu, od ktorého sa Smernica o prospekte implementuje v Príslušnom členskom štáte (ďalej len "**Príslušný dátum implementácie**"), neuskutočnil a neuskutoční verejnú ponuku Dlhopisov, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej na základe Základného prospektu ukončenej Konečnými podmienkami v Príslušnom členskom štáte s výnimkou, že s účinnosťou od Príslušného dátumu implementácie môže uskutočniť verejnú ponuku takýchto Dlhopisov v Príslušnom členskom štáte:

- Kvalifikovaným investorom: kedykoľvek akémukoľvek právnomu subjektu, ktorý je kvalifikovaným investorom, ako je definovaný v Smernici o prospekte;
- Menej ako 150 osobám, ktorým je ponuka určená: kedykoľvek menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám (iným ako kvalifikovaným investorom podľa definície v Smernici o prospekte); alebo
- Ďalšie ponuky oslobodené od povinnosti zverejnenia: kedykoľvek za akýchkoľvek iných okolností spadajúcich pod článok 3 ods. 2 Smernice o prospekte,

za predpokladu, že žiadna takáto ponuka Dlhopisov uvedená v písmenách a) až c) nevyžaduje, aby Emitent zverejnil prospekt podľa článku 3 Smernice o prospekte alebo doplnenie prospektu podľa článku 16 Smernice o prospekte.

Na účely tohto ustanovenia sa výrazom verejná ponuka Dlhopisov vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom v ktoromkoľvek Príslušnom členskom štáte rozumie oznámenie v akejkoľvek forme a akýmkoľvek spôsobom s dostatočnými informáciami o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisoch, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie Dlhopisov, pretože tieto podmienky sa môžu v tomto Členskom štáte líšiť z dôvodu akéhokoľvek opatrenia, ktorým sa implementuje Smernica o prospekte v tomto Príslušnom členskom štáte; výrazom Smernica o prospekte sa rozumie smernica 2003/71/ES (v platnom znení vrátane zmeny a doplnenia smernicou 2010/73/EÚ) a zahŕňa všetky príslušné vykonávacie opatrenia v Príslušnom členskom štáte.

Spojené kráľovstvo

Emitent vyhlasuje a potvrdzuje, že:

- oznámil alebo spôsobil oznámenie a oznámi alebo spôsobí oznámenie akejkoľvek výzvy alebo podnetu na vykonanie investičnej činnosti (v zmysle článku 21 FSMA), ktorý dostal v súvislosti s emisiou alebo predajom akýchkoľvek Dlhopisov za okolností, za ktorých sa článok 21 ods. 1 FSMA nevzťahuje na Emitenta (podľa okolností); a
- dodržal a bude dodržiavať všetky platné ustanovenia FSMA vo vzťahu k čomukoľvek, čo vykoná v súvislosti s akýmikoľvek Dlhopismi v Spojenom kráľovstve, zo Spojeného kráľovstva alebo inak v súvislosti so Spojeným kráľovstvom.

Francúzsko

Dlhopisy nie sú ponúkané alebo predávané a nebudú priamo ani nepriamo ponúkané alebo predávané verejnosti vo Francúzsku. Základný prospekt, príslušné Konečné podmienky alebo akýkoľvek iný ponukový materiál, ktorý sa týka Dlhopisov, nebudú distribuované, alebo ich distribúcia nebude umožnená, vo Francúzsku, a takéto ponuky,

predaj a distribúcie sú a budú vykonané vo Francúzsku iba kvalifikovaným investorom (investisseurs qualifiés) iným ako fyzickým osobám, ako je to definované v článkoch L.411-1, L.411-2, D.411-1, L.533-16 a L.533-20 francúzskeho kódexu Code monétaire et financier.

Nemecko

Dlhopisy budú ponúkané v Spolkovej republike Nemecko iba v súlade s ustanoveniami Zákona o prospekte cenných papieroch (Wertpapierprospektgesetz) a akýchkoľvek iných právnych predpisov platných v Spolkovej republike Nemecko.

Talianska republika

Podľa talianskych právnych predpisov o cenných papieroch nebola ponuka Dlhopisov registrovaná, a preto nemožno žiadne Dlhopisy ponúkať, predávať ani dodávať, ani nesmú byť distribuované kópie Základného prospektu alebo akéhokoľvek iného dokumentu týkajúceho sa akýchkoľvek Dlhopisov v Talianskej republike, s výnimkou:

- a) kvalifikovaným investorom (investitori qualificati) definovaným podľa článku 100 článku Legislatívnej vyhlášky č. 58 z 24. februára 1998 v znení neskorších predpisov (ďalej len Finančný zákon) a článku 34-ter prvý odsek písm. b) nariadenia CONSOB č. 11971 zo 14. mája 1999 (v znení neskorších predpisov) (ďalej len Nariadenie č. 11971); alebo
- b) za akýchkoľvek iných okolností, ktoré sú vyňaté z pravidiel verejnej ponuky podľa článku 100 Finančného zákona a článku 34-ter Nariadenia č. 11971.

Akákoľvek ponuka, predaj alebo dodanie Dlhopisov alebo distribúcia kópií tohto Základného prospektu alebo akéhokoľvek iného dokumentu týkajúceho sa Dlhopisov v Talianskej republike podľa písmen a) alebo b) musí:

- a) byť vykonaná investičnou spoločnosťou, bankou alebo finančným sprostredkovateľom, ktorý je oprávnený vykonávať takéto činnosti v Talianskej republike v súlade s Finančným zákonom, Nariadením CONSOB č. 20307 z 15. februára 2018 a Legislatívnou vyhláškou č. 385 z 1. septembra 1993 v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o bankách); a
- b) byť v súlade so všetkými ostatnými platnými právnymi predpismi a nariadeniami alebo požiadavkami uloženými CONSOB, Talianskou centrálnou bankou (vrátane požiadaviek na reportovanie, podľa potreby, podľa článku 129 Zákona o bankách a vykonávacích usmernení Talianskej centrálnej banky v znení neskorších predpisov) a/alebo akýmikoľvek inými talianskymi orgánmi."

Všeobecné

S výnimkou prijatia na kótovanie, obchodovanie a/alebo ustanovovania sadzieb jedným alebo viacerými takýmito kótovacími orgánmi, burzami a/alebo systémami ustanovovania sadzieb, ktoré môžu byť uvedené v príslušných Konečných podmienkach, neboli a v budúcnosti ani nebudú Emitentom alebo Dealerom podniknuté žiadne kroky v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Krytých dlhopisov alebo vlastníctvo alebo distribúciu akéhokoľvek ponukového materiálu vo vzťahu k nim v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, kde sa podniknutie krokov na tento účel vyžaduje. Osoby, ktorým sa dostane do rúk Základný prospekt alebo ktorékoľvek Konečné podmienky, sú na základe žiadosti Emitenta a Predajcu povinné dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia každej krajiny alebo jurisdikcie, v ktorej alebo z ktorej kupujú, ponúkajú, predávajú alebo dodávajú Kryté dlhopisy, alebo majú vo svojej držbe alebo distribuujú takýto ponukový materiál, vo všetkých prípadoch na ich vlastné náklady.

Každý Dealer súhlasí a každý ďalší Dealer ustanovený v rámci Programu bude musieť súhlasiť s tým, že bude (podľa svojich najlepších vedomostí) dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia o cenných papieroch platné v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej kupuje, ponúka, predáva alebo dodáva Kryté dlhopisy alebo vlastní alebo distribuuje Základný prospekt, akýkoľvek ponukový materiál alebo akékoľvek Konečné podmienky a získa akýkoľvek súhlas, schválenie alebo povolenie, ktoré sa od neho vyžaduje, aby kúpil, ponúkol, predal alebo dodal Kryté dlhopisy podľa platných právnych predpisov a nariadení v ktorejkoľvek jurisdikcii, ktorej podlieha alebo

v ktorej uskutočňuje takéto nákupy, ponuky, predaj alebo dodávky, a preto žiaden z Emitentov ani žiadny iný Dealer nenesú za toto dodržiavanie akúkoľvek zodpovednosť.

Žiaden z Emitentov ani Dealerov nevyhlasuje, že Kryté dlhopisy môžu byť kedykoľvek zákonne predané v súlade s platnými požiadavkami na registráciu alebo inými požiadavkami v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo podľa akejkoľvek výnimky, ktorá je podľa nej k dispozícii, alebo že preberá akúkoľvek zodpovednosť za napomáhanie takémuto predaju.

X. ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV / DOKUMENTOV, KTORÉ SÚ SÚČASŤOU ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU NA ZÁKLADE ODKAZU

V tomto Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

1. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2017, zostavená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Výročnej správy VÚB za rok 2017 podľa Zákona o cenných papieroch (ďalej len **Výročná správa 2017**). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2017, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2017, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.



VÚB BANKA

**Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora
za rok končiaci sa 31. decembra 2018**

Obsah

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018	10
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2018	12
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018.....	13
Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2018	14
1. Základné informácie.....	16
2. Zmeny v účtovných politikách	19
3. Významné účtovné politiky.....	27
4. Riadenie finančného a operačného rizika	43
5. Odhadovaná reálna hodnota finančného majetku a záväzkov	115
6. Segmentové vykazovanie	119
7. Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	121
8. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	122
9. Finančné aktíva a záväzky precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	122
10. Deriváty – účtovanie zabezpečenia	124
11. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	128
12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou.....	129
13. Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	137
14. Investície do spoločných podnikov a pridružených podnikov	137
15. Hmotný majetok a neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj	139
16. Nehmotný majetok	141
17. Goodwill	142
18. Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky	143
19. Ostatný majetok	144
20. Rezervy.....	144
21. Ostatné záväzky	144
22. Pohyby v opravných položkách.....	146
23. Pohyby v rezervách	148
24. Vlastné imanie	149
25. Podsúvahové položky	151
26. Čisté úrokové výnosy	153
27. Čisté výnosy z poplatkov a provízií	154
28. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	157
29. Ostatné prevádzkové výnosy	157
30. Ostatné prevádzkové náklady.....	157
31. Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	158
32. Mzdy a odmeny zamestnancom	158
33. Ostatné administratívne náklady.....	159
34. Rezervy.....	159
35. Opravné položky a čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote	160
36. Daň z príjmov	160
37. Ostatné súčasti komplexného výsledku.....	162
38. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku	163
39. Spriaznené strany	164
40. Udalosti po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje	169



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu Všeobecnej úverovej banky, a. s.

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2018, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutámom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutámom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.



Opravné položky na úvery poskytnuté klientom

Účtovná hodnota úverov poskytnutých klientom bola k 31. decembru 2018: € 13 614 377 tisíc; čistá tvorba opravných položiek počas roku 2018 bola € 61 397 tisíc; celkové opravné položky k 31. decembru 2018 boli vo výške € 404 912 tisíc.

Pozri bod 3 (Významné účtovné metódy) a bod 12.2, 22 a 35 (Úvery poskytnuté klientom, Pohyby v opravných položkách a Opravné položky a čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote) v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Náš postup
<p>Opravné položky k úverom poskytnutým klientom predstavujú najlepší odhad predstavenstva o očakávaných úverových stratách v rámci Finančných aktív oceňovaných umorovanou hodnotou k dátumu, ku ktorému sa zostavuje individuálna účtovná závierka. Zamerali sme sa na túto oblasť, pretože stanovenie výšky opravných položiek si vyžaduje od predstavenstva významné odhady a posúdenie načasovania tvorby a výšky objemu opravných položiek.</p> <p>Okrem toho od 1. januára 2018 skupina uplatňuje nový štandard pre finančné nástroje, IFRS 9 <i>Finančné nástroje</i>, ktorého požiadavky na opravné položky sú založené na modeli očakávaných úverových strát (ECL) namiesto modelu vzniknutých strát.</p>	<p>Naše auditorské postupy zahŕňajú okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none">• Preskúvanie novej ECL metodiky skupiny pre opravné položky a posúdenie jej súladu s príslušnými požiadavkami nového štandardu. V rámci vyššie uvedeného sme kriticky posúdili, či je úroveň sofistikovanosti metodiky pripravenej predstavenstvom primeraná na základe hodnotenia faktorov na úrovni spoločnosti a na úrovni portfólia, vrátane preskúmania správ o validáciách;• Vyžiadanie relevantných informácií od pracovníkov skupiny v oblasti riadenia rizík, vnútorného auditu a informačných technológií (IT) s cieľom získať porozumenie o procese tvorby opravných položiek, o použitých IT aplikáciách, kľúčových zdrojoch dát a predpokladoch používaných v ECL modeli. Posudzovanie a testovanie kontrolného IT prostredia skupiny v súvislosti s bezpečnosťou a prístupom k dátam pri spolupráci s našimi IT špecialistami;• Vyhodnocovanie a testovanie dizajnu, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových kontrol, súvisiacich so schvaľovaním, účtovaním a monitorovaním úverov, vrátane, ale nielen, kontrol súvisiacich s identifikáciou stratových udalostí a defaultu, vhodnosť klasifikácie úverov na štandardné a neštandardné expozície, kalkuláciu dní omeškania, ocenenia zabezpečenia a výpočet opravných položiek;



Kľúčové záležitosti auditu	Náš postup
<p>Po prvotnom uplatnení IFRS 9 opravné položky pre všetky štandardné expozície (Etapa 1 a Etapa 2 v hierarchii IFRS 9) a neštandardné expozície (Etapa 3) pod € 500 tisíc individuálne (spolu "kolektívne opravné položky") sú určené pomocou modelov. Historické skúsenosti, identifikácia expozícií s výrazným zhoršením kreditnej kvality, súčasné výhľadové informácie o budúcich udalostiach a úsudok manažmentu sú zahrnuté do modelových predpokladov. Pre neštandardné expozície presahujúce € 500 tisíc sa opravné položky posudzujú na základe poznatkov o každom jednotlivom dlžníkovi a častokrát na základe odhadu reálnej hodnoty súvisiaceho zabezpečenia k úverom. Súvisiace opravné položky sú určené na individuálnej báze prostredníctvom analýzy diskontovaných peňažných tokov.</p> <p>Pre vyššie uvedené dôvody sme pri našom audite považovali opravné položky na úvery poskytnuté klientom za významné riziko, ktoré si vyžadovalo zvýšenú pozornosť. Preto sme považovali túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • V súvislosti s účtovaním opravných položiek podľa nového štandardu: <ul style="list-style-type: none"> - Porozumenie celkových činností a kontrol v procese prechodu, vrátane procesu a kontrol pri určovaní dopadu, ako aj súvisiacich procesných činností, ktoré viedli k súvisiacim zverejneniam; - Posúdenie, či sa definícia defaultu a kritériá nového štandardu pre určovanie etáp uplatňovala konzistentne. Taktiež posúdenie, či je definícia defaultu uplatňovaná pre každý segment/portfólio vhodná na základe požiadaviek nového štandardu (napr. s prihliadnutím na 90-dňový predpoklad); - Vyhodnotenie celkového prístupu modelovania, výpočtu ECL, vrátane výpočtu hlavných rizikových parametrov a makroekonomických faktorov (pravdepodobnosť defaultu (PD), straty v prípade defaultu (LGD) a expozície pri defaulte (EAD)); - Získanie relevantných súčasných výhľadových informácií o budúcich udalostiach a makroekonomických prognóz, ktoré skupina použila pri vyhodnotení ECL. Nezávislé posúdenie informácií prostredníctvom vyžiadania si potvrdzujúcich údajov od predstavenstva a preskúmania verejne dostupných informácií, kritické posúdenie LGD a PD parametrov použitých skupinou s porovnaním na historicky zrealizované straty z defaultu; - Porovnávanie opravných položiek založených na ECL k dátumu prvotnej aplikácie nového štandardu s tými, ktoré boli vypočítané v ten istý deň v súlade s predchádzajúcim štandardom a posúdenie ich primeranosti na základe vyžiadanych informácií od pracovníkov v oblasti riadenie kreditného rizika. • Výber vzorky individuálnych expozícií so zameraním sa na úvery s potenciálne najväčším dopadom na individuálnu účtovnú závierku zohľadňujúc ich veľkosť a rizikové charakteristiky, ako aj položky s nižšou hodnotou, ktoré sme nezávisle posúdili ako rizikové, napríklad úvery spravované na tzv. watchliste, reštruk-



turalizované úvery alebo úvery so zmenou splácania, úvery poskytnuté klientom pôsobiacich v rizikovejších odvetviach, neštandardné expozície s nízkym pokrytím opravnými položkami a úvery s významnou zmenou v pokrytí opravnými položkami;

- Kritické posúdenie existencie indikátorov pre klasifikáciu do Etapy 2 alebo Etapy 3 k 31. decembru 2018 vo vybranej vzorke prostredníctvom analýzy úverových zložiek a diskusií so vzťahovými manažermi a pracovníkmi v oblasti riadenia kreditného rizika;
- Pri úveroch s identifikovanými indikátormi klasifikácie do Etapy 3 sme posúdili kľúčové predpoklady v odhadoch predstavenstva pri projekcii budúcich peňažných tokov vo výpočte opravných položiek, ako napríklad diskontné sadzby, hodnoty zabezpečenia úverov a doba realizácie, a tam kde to bolo relevantné, sme vykonali nezávislé prepočty.

Informačné systémy a kontroly finančného výkazníctva

Kľúčové záležitosti auditu

Skupina pôsobí v komplexnom prostredí informačných technológií (IT) a prevádzkuje rozličné IT systémy a aplikácie.

Finančné účtovníctvo a vykazovanie závisí do veľkej miery od týchto komplexných IT riešení a preto existuje riziko, že automatické účtovné procedúry a manuálne kontroly, ktoré závisia od IT, nie sú správne navrhnuté a nefungujú efektívne.

Náš postup

Naše auditorské postupy zahŕňali okrem iného:

- Využitím nášho interného IT špecialistu sme aktualizovali naše chápanie IT prostredia skupiny a štruktúry riadenia IT organizácie, vrátane porozumenia kontrol nad vývojom a zmenami programov, prístupom do programov, k dátam a IT prevádzke;
- Vyhodnotenie a testovanie dizajnu a účinnosti fungovania kontrol týkajúcich sa integrity IT systémov, ktoré súvisia s finančným vykazovaním;
- Testovanie určitých aspektov bezpečnosti IT systémov, vrátane riadenia prístupov a rozdelenia právomocí; a
- V relevantných prípadoch vyhodnotenie, či sú kompenzačné kontroly efektívne v zmiernovaní nedostatkov identifikovaných skupinou alebo nami nezávisle od skupiny.



Zodpovednosť predstavenstva a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za zhodnotenie schopnosti skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by malo v úmysle skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemalo inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené predstavenstvom.
- Robíme záver o tom, či predstavenstvo vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite



pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklucuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Predstavenstvo je zodpovedné za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.



Posúdili sme, či konsolidovaná výročná správa skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávosti v konsolidovanej výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní predstavenstvom banky 10. júla 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením banky 23. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje sedem rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit skupiny, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo konsolidovanej účtovnej závierke sme skupine a účtovným jednotkám, v ktorých má skupina rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

22. február 2019
Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Michal Maxim, FCCA
Licencia UDVA č. 1093

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018
(v tisícoch eur)

	Pozn.	2018	2017
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	8	1 747 562	1 595 097
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	9		
Finančné aktíva držané na obchodovanie		39 548	-
Neobchodné finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		440	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	26 765	-
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	9	-	5 783
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	9, 10	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	11	749 974	-
z toho založené ako kolaterál		620 922	-
<i>Finančný majetok na predaj z toho založené ako kolaterál</i>	11	-	520 416
z toho založené ako kolaterál		-	300 043
<i>Investície držané do splatnosti z toho založené ako kolaterál</i>	11	-	376 472
z toho založené ako kolaterál		-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:	12		
Pohľadávky voči ostatným bankám		126 896	90 913
Úvery poskytnuté klientom		13 614 377	12 000 729
z toho založené ako kolaterál		199 170	207 661
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	13	9 183	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	14	8 758	8 972
Hmotný majetok	15	91 683	126 848
Nehmotný majetok	16	92 863	80 100
Goodwill	17	29 305	29 305
Splatné daňové pohľadávky	18	1 181	9 478
Odložené daňové pohľadávky	18	70 731	53 779
Ostatný majetok	19	23 747	23 128
Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj	15	26 922	-
		<u>16 659 935</u>	<u>14 970 876</u>

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018 (pokračovanie)
(v tisícoch eur)

	Pozn.	2018	2017
Závazky			
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:			
Finančné záväzky držané na obchodovanie	9	39 335	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	15 226	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	9, 10	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:			
Záväzky voči bankám	12	1 192 015	768 781
Vklady a úvery od klientov		11 130 637	9 939 121
Podriadený dlh		200 181	200 164
Emitované dlhové cenné papiere		2 332 253	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	13	1 499	-
Splatné daňové záväzky	18	10 724	
Rezervy	20	24 723	29 743
Ostatné záväzky	21	99 389	95 916
		<u>15 045 982</u>	<u>13 338 289</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	24	430 819	430 819
Emisné ážio		13 719	13 719
Zákonný rezervný fond		88 986	100 054
Nerozdelený zisk		1 052 943	1 060 501
Rezervy vo vlastnom imaní		27 486	27 494
		<u>1 613 953</u>	<u>1 632 587</u>
		<u>16 659 935</u>	<u>14 970 876</u>

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)**

	Pozn.	2018	2017
Úrokové a obdobné výnosy		416 398	434 140
Úrokové a obdobné náklady		(49 699)	(50 227)
Čisté úrokové výnosy	26	366 699	383 913
Výnosy z poplatkov a provízií		157 689	151 028
Náklady na poplatky a provízie		(29 751)	(37 379)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	27	127 938	113 649
Čistý zisk z finančných operácií	28	39 888	40 391
Ostatné prevádzkové výnosy	29	6 359	8 506
Ostatné prevádzkové náklady	30	(16 092)	(15 518)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	31	(26 286)	(24 823)
Mzdy a odmeny zamestnancom	32	(129 223)	(126 659)
Ostatné administratívne náklady	33	(85 793)	(90 826)
Odpisy nehmotného majetku	16	(12 448)	(12 635)
Odpisy hmotného majetku	15	(10 808)	(12 134)
Zisk pred tvorbou rezerv, opravných položiek a daňami		260 234	263 864
Rezervy	23, 34	(340)	16 511
Opravné položky	22, 35	(61 397)	(59 205)
Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote	35	3 525	-
		202 022	221 170
Podiel zisku alebo straty z investícií do spoločných podnikov a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania		2 131	1 965
Zisk pred zdanením		204 153	223 135
Daň z príjmov	36	(43 835)	(48 138)
ČISTÝ ZISK ZA ROK		160 318	174 997
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:	37, 38		
<i>Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Čistý zisk z precenenia hmotného majetku		2	21 966
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (akciové nástroje)		537	-
		539	21 966
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Zmena v hodnote zabezpečenia peňažných tokov		(544)	1 378
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové nástroje)		(39 760)	-
Zmena v hodnote <i>finančného majetku na predaj</i>		-	606
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		(316)	269
		(40 620)	2 253
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení		(40 081)	24 219
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK		120 237	199 216

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ner rozdelený zisk	Budovy a pozemky	Finančné aktíva oceňované FVOCI	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Kurzový rozdiel z prepočtu zahr. prevádzky	Spolu
1. január 2017	430 819	13 719	100 054	957 389	-	-	4 134	(840)	(19)	1 505 256
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	174 997	21 966	-	606	1 378	269	199 216
Kurzový rozdiel	-	-	-	5	-	-	(22)	-	22	5
Transakcie s vlastními zaznamenané priamo do vlastného imania										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(72 020)	-	-	-	-	-	(72 020)
Premlčané dividendy	-	-	-	130	-	-	-	-	-	130
	-	-	-	(71 890)	-	-	-	-	-	(71 890)
31. december 2017	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>100 054</u>	<u>1 060 501</u>	<u>21 966</u>	<u>-</u>	<u>4 718</u>	<u>538</u>	<u>272</u>	<u>1 632 587</u>
Dopad zavedenia IFRS 9	-	-	-	(35 429)	-	44 792	(4 718)	-	-	4 645
1. január 2018	430 819	13 719	100 054	1 025 072	21 966	44 792	-	538	272	1 637 232
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	160 318	2	(39 223)	-	(544)	(316)	120 237
Transfery	-	-	(11 068)	11 068	-	-	-	-	-	-
Kurzový rozdiel	-	-	-	328	(1)	-	-	-	-	327
Transakcie s vlastními zaznamenané priamo do vlastného imania										
Dividendy akcionárom	-	-	-	(144 025)	-	-	-	-	-	(144 025)
Premlčané dividendy	-	-	-	182	-	-	-	-	-	182
	-	-	-	(143 843)	-	-	-	-	-	(143 843)
31. december 2018	<u>430 819</u>	<u>13 719</u>	<u>88 986</u>	<u>1 052 943</u>	<u>21 967</u>	<u>5 569</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>(44)</u>	<u>1 613 953</u>

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		204 153	223 135
Úpravy:			
Odpisy nehmotného majetku	16	12 448	12 635
Odpisy hmotného majetku	15	10 808	12 134
Zisky z precenenia emitovaných dlhových cenných papierov		(12 800)	(25 019)
Úrokové výnosy	26	(416 398)	(434 140)
Úrokové náklady	26	49 699	50 227
Predaj hmotného a nehmotného majetku	30	(244)	(751)
Opravné položky a podobné položky	34, 35	84 264	68 352
Prijaté úroky		425 872	442 631
Zaplatené úroky		(47 779)	(53 684)
Uhradená daň		(43 000)	(45 929)
Nárast na zostatkoch v centrálnych bankách		(485 789)	(7 264)
Nárast vo finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		(8 714)	-
Nárast v derivátoch – účtovanie zabezpečenia (majetok)		(2 400)	-
<i>Nárast vo finančnom majetku v reálnej hodnote preceňovanom cez výkaz ziskov a strát</i>		-	(5 309)
<i>Nárast v derivátových finančných nástrojoch (majetok)</i>		-	(1 229)
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:			
(Nárast)/pokles v pohľadávkach voči ostatným bankám		(37 041)	11 023
Nárast v úveroch poskytnutých klientom		(1 739 131)	(1 370 396)
Nárast v zmenách reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika (majetok)		(11 616)	-
(Nárast)/pokles v ostatnom majetku		(856)	1 966
Nárast vo finančných záväzkoch oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		1 793	-
Nárast v derivátoch – účtovanie zabezpečenia (záväzky)		584	-
<i>Pokles v derivátových finančných nástrojoch (záväzky)</i>		-	(13 170)
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:			
Nárast/(pokles) v záväzkoch voči bankám		424 052	(85 615)
Nárast vo vkladoch a úveroch od klientov		1 191 443	375 416
Nárast v zmenách reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika (záväzky)		1 469	-
Nárast v rezervách		1 485	-
Nárast v ostatných záväzkoch		3 472	10 966
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>		(394 259)	(834 021)
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		(220 000)	-
Predaj finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		244 393	-
Splatenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku		150 000	-
<i>Nákup finančného majetku na predaj</i>		-	(20 000)
<i>Predaj finančného majetku na predaj</i>		-	726 872
<i>Splatenie finančného majetku na predaj</i>		-	69 000
<i>Splatenie investícií držaných do splatnosti</i>		-	147 282
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(41 158)	(45 381)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		6 500	11 620
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		139 735	889 393

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tisícoch eur)

	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	12	300 000	750 000
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov	12	(235 545)	(186 155)
Vyplatené dividendy		(144 025)	(72 020)
<i>Čisté peňažné prostriedky (na)/z finančnej činnosti</i>		(79 570)	491 825
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(334 094)	547 197
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	7	1 613 045	1 065 848
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	7	1 278 951	1 613 045

Poznámky na stranách 16 až 169 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

1. Základné informácie

1.1. Vykazujúca spoločnosť - 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. decembru 2018 mala banka 212 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (31. december 2017: 236). Banka má aj jednu pobočku v Českej republike (31. december 2017: 1).

Členmi predstavenstva k 31. decembru 2018 sú Alexander Resch (predseda), Antonio Bergalio, Peter Magala (opätovne zvolený od 3. marca 2018), Peter Novák, Martin Techman (opätovne zvolený od 2. marca 2018), Roberto Vercelli a Andrej Víceník.

Členmi dozornej rady k 31. decembru 2018 sú Ignacio Jaquotot (predseda, od 24. marca 2018), Elena Kohútiková (podpredsedníčka, od 24. marca 2018), Luca Finazzi, Paolo Sarcinelli, Christian Schaack, Andrej Straka a Róbert Szabo.

Ďalším členom dozornej rady bol Ezio Salvai (predseda, do 23. marca 2018).

1.2. Skupina VÚB

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa banku a jej dcérske spoločnosti („skupina VÚB“) a podiely v pridružených a spoločných podnikoch. Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

	Podiel 2018	Podiel 2017	Hlavná činnosť
Dcérske spoločnosti			
Consumer Finance Holding Česká republika, a. s. („CFH CR“)	100 %	-	Spotrebiteľské financovanie
VÚB Leasing, a. s. („VÚB Leasing“)	100 %	100 %	Finančný a operatívny lízing
Consumer Finance Holding, a. s. („CFH“)	-	100 %	Spotrebiteľské financovanie
VÚB Factoring, a. s.	-	100 %	Faktoring pohľadávok
Spoločné podniky			
VÚB Generali d. s. s., a. s. („VÚB Generali“)	50 %	50 %	Správa dôchodkových fondov
Pridružené spoločnosti			
Slovak Banking Credit Bureau, s. r. o. („SBCB“)	33,33 %	33,33 %	Správa úverových databáz

Konečnou materskou spoločnosťou skupiny VÚB je Intesa Sanpaolo S.p.A. („ISP“ alebo „materská spoločnosť“), 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.

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

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

Consumer Finance Holding Česká republika, a. s. bola 100 % dcérskou spoločnosťou CFH do 31. decembra 2017. Po zlúčení CFH do VÚB sa stala 100 % dcérskou spoločnosťou VÚB. Spoločnosť je situovaná v Českej republike.

1. Základné informácie (pokračovanie)

1.3. Princípy vypracovania účtovnej závierky

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

Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny VÚB za rok končiaci sa 31. decembra 2017 schválilo predstavenstvo banky dňa 15. februára 2018.

Individuálna účtovná závierka VÚB banky za rok končiaci sa 31. decembra 2018 bola zostavená 22. februára 2019 a je prístupná v sídle banky.

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

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

1.4. Princípy konsolidácie

(a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú podniky kontrolované bankou. Kontrola existuje vtedy, keď má banka právomoci nad spoločnosťou, do ktorej investuje, a je angažovaná na variabilných výnosoch zo svojho podielu v tomto subjekte alebo má na tieto výnosy právo a je schopná využiť svoje právomoci nad podnikom na ovplyvnenie výšky týchto výnosov. Účtovné závierky dcérske spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky od momentu, keď nad nimi banka získa kontrolu, do momentu, keď nad nimi kontrolu stratí.

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

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

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

(b) Pridružené spoločnosti

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

1. Základné informácie (pokračovanie)

(c) Spoločné podniky

Spoločné podniky sú spoločné dohody, pri ktorých strany, ktoré dohodu spoluovládajú, majú práva na aktíva a povinnosti spojené so záväzkami súvisiacimi s dohodou. Spoločné podniky sa zahŕňajú do účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

Pri rozhodovaní o type podielu v inej účtovnej jednotke posudzuje manažment skupiny VÚB kontrolné indikátory opísané vyššie, a to s využitím určitej miery úsudku.

1.5. Funkčná a prezentačná mena

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

1.6. Účtovné odhady a posúdenia

Pri príprave konsolidovanej účtovnej závierky, manažment použil odhady, posúdenia a predpoklady, ktoré ovplyvnili aplikáciu účtovných politík a vykázané sumy aktív, pasív, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a východiskové predpoklady sú pravidelne prehodnocované. Úpravy odhadov sú vykazované prospektívne.

1.6.1. Posúdenia

Údaje o posúdeniach aplikovaných v účtovných politikách, ktoré majú významný vplyv na vykázané sumy v konsolidovanej účtovnej závierke sú súčasťou nasledujúcich poznámok. Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú zatriedenia finančných nástrojov.

Aplikovateľné iba pre rok 2018:

- Zatriedenie finančných nástrojov: posúdenie obchodného modelu v rámci ktorého je aktívum držané, posúdenie či zmluvné podmienky sú výhradne splátkami istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, „SPPI“) z nesplatennej sumy istiny. (poznámka 3.5)
- Stanovenie kritérií pre posúdenie či sa úverové riziko finančných nástrojov od prvotného vykázaní výrazne zvýšilo, určenie metód pre začlenené výhľadových informácií do stanovenia očakávaných úverových strát (Expected Credit Loss, „ECL“), výber a schválenie modelov, ktoré sú používané pre účely merania ECL. (poznámka 4.1.2)

Aplikovateľné iba pre rok 2017:

- Zatriedenie finančných nástrojov: posúdenie kategórie, v ktorej je finančné aktívum držané: Investície držané do splatnosti, Finančné aktíva držané na obchodovanie alebo Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní. (poznámka 3.5)

1.6.2. Predpoklady a neistota v odhadoch

Informácie o predpokladoch a neistotách v odhadoch, pri ktorých je významné riziko, že budú viesť k materiálnym úpravám v účtovnom období končiacom 31. decembra 2018, sú zahrnuté v nasledujúcich poznámkach.

Aplikovateľné iba pre rok 2018:

- Znehodnotenie finančných nástrojov: určenie vstupov do modelu pre meranie ECL, vrátane výhľadových informácií. (poznámka 4.1.2)

Aplikovateľné pre rok 2018 a 2017:

- Odhady sú používané, nie však výlučne, pre: reálnu hodnotu finančných nástrojov, reálnu hodnotu budov a pozemkov podľa preceňovacieho modelu, opravné položky pri pohľadávkach voči ostatným bankám a pohľadávkam voči klientom, rezervám na podsúvahu, dobu životnosti a zostatkovú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, opravné položky hmotného a nehmotného majetku, záväzky z odmien zamestnancom, rezervy na súdne spory a odložené daňové pohľadávky.

1. Základné informácie (pokračovanie)

- Určenie reálnej hodnoty finančných nástrojov s významnými nepozorovateľnými vstupmi.

Ak reálna hodnota finančných aktív a pasív vykázaná vo výkaze o finančnej pozícii nemôže byť odvodená z aktívneho trhu, je stanovená použitím rôznych oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú aj matematické modely. Vstupy do týchto modelov sú prevzaté z pozorovateľných trhov tam, kde je to možné, ale kde takáto možnosť nie je, určitá miera posúdenia je vyžadovaná pri stanovení reálnej hodnoty. Odhad zahŕňa posúdenie likvidity a modelové vstupy ako korelácia a volatilita pre dlhodobé finančné nástroje.

- Znehodnotenie finančných nástrojov: kľúčové predpoklady pri odhadovaní vymožitelných peňažných tokov.

Skupina VÚB prehodnocuje svoje úvery a pôžičky ku každému dňu vykazovania, aby zhodnotila, či akákoľvek individuálne posudzovaná opravná položka má byť vykázaná vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Posúdenie manažmentu je požadované najmä pri odhade sumy a načasovania budúcich peňažných tokov pri požadovanom stanovení miery znehodnotenia. Takéto odhady sú založené na predpokladoch o viacerých faktoroch a skutočné výsledky sa môžu líšiť, vo výsledných budúcich zmenách individuálne posudzovaných opravných položiek.

- Vykazovanie a oceňovanie záväzkov zo súdnych sporov: kľúčové predpoklady o pravdepodobnosti a rozsahu úbytku zdrojov.
- Vykazovanie odložených daňových pohľadávok: dostupnosť budúceho zdaniteľného príjmu, voči ktorému môže byť budúca daňová pohľadávka použitá.
- Testovanie znehodnotenia pre peňažotvorné jednotky vrátane goodwill: kľúčové predpoklady o vymáhateľných sumách.

2. Zmeny v účtovných politikách

2.1. Prijatie IFRS 9 a IFRS 15

Skupina VÚB aplikovala po prvý krát Medzinárodný štandard finančného výkazníctva 9 Finančné nástroje („IFRS 9“) a Medzinárodný štandard finančného výkazníctva 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi („IFRS 15“) od 1. januára 2018.

Aj viacero iných nových štandardov vstúpilo do platnosti k 1. januáru 2018, tieto však nemajú materiálny vplyv na účtovnú závierku skupiny VÚB.

Kvôli metóde prechodu vybratej skupinou VÚB pri aplikovaní IFRS 9, porovnateľné obdobia naprieč celou účtovnou závierkou neboli vo všeobecnosti upravené, aby zohľadnili požiadavky tohto štandardu.

Prijatie IFRS 15 nemalo vplyv na načasovanie alebo výšku sumy poplatku a odmeny zo zmlúv so zákazníkmi a súvisiace aktíva a záväzky vykázané skupinou VÚB. Preto dopad na porovnateľné obdobie je obmedzený na nové požiadavky na zverejnenia.

Vplyv prvotnej aplikácie týchto štandardov súvisí s nasledovným:

- Nárast opravných položiek vykázaných k finančným aktívam (poznámka 2.1.1);
- Dodatočné zverejnenia vzťahujúce sa na IFRS 9 (poznámka 4.1.2, 4.1.9) a IFRS 15 (poznámka 27); a
- Dopad zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje (poznámka 2.1.1).

Okrem vyššie uvedených zmien, skupina VÚB nepretržite aplikuje účtovné politiky ako je stanovené v poznámke 3 ku všetkým obdobiám uvedeným v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

2.1.1. IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 popisuje požiadavky na vykazovanie a oceňovanie finančných aktív, finančných záväzkov a niektorých zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek. Tento štandard nahrádza Medzinárodný účtovný štandard 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie („IAS 39“). Požiadavky IFRS 9 predstavujú významnú zmenu oproti IAS 39. Nový štandard prináša zásadné zmeny pre účtovanie finančných aktív a z istého pohľadu aj pre účtovanie finančných záväzkov.

V súlade s IFRS 9 si skupina VÚB zvolila pokračovať v prípade účtovania zabezpečenia podľa IAS 39.

V dôsledku prijatia IFRS 9 skupina VÚB aplikovala súvisiace zmeny a doplnenia Medzinárodného účtovného štandardu 1 Prezentácia účtovnej závierky („IAS 1“), ktoré požadujú osobitné vykázanie úrokových výnosov vypočítaných pomocou metódy efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

K tomu skupina VÚB aplikovala súvisiace zmeny a doplnenia k Medzinárodnému štandardu finančného výkazníctva 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie („IFRS 7“), ktoré sú aplikované na údaje zverejnené za rok 2018, ale neboli aplikované na porovnateľné údaje.

Kľúčové zmeny v účtovných politikách skupiny VÚB vychádzajúce z prijatia IFRS 9 sú zhrnuté nižšie. Plný dopad prijatia štandardu je vysvetlený v poznámke nižšie Prechod na IFRS 9.

Zatriedenie finančných aktív a finančných záväzkov

IFRS 9 obsahuje tri základné klasifikačné kategórie pre finančné aktíva: oceňované v umorovanej hodnote („AC“), oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“) a v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). IFRS 9 zatriedenie je vo všeobecnosti založené na obchodnom modeli, v rámci ktorého sú finančné aktíva spravované a ich zmluvných peňažných tokoch. Štandard ruší kategórie zaužívané z predchádzajúceho štandardu IAS 39 ako investície držané do splatnosti, úvery a pohľadávky a finančný majetok na predaj. Podľa IFRS 9 deriváty vložené do kontraktov, kde hostiteľom je finančné aktívum, ktoré spadá pod IFRS 9, sa nikdy nevyčleňujú. Namiesto toho je hybridný nástroj posudzovaný ako celok. Vysvetlenie ako skupina VÚB klasifikuje finančné aktíva je v poznámke 3.5.

IFRS 9 vo veľkej miere zachováva požiadavky IAS 39 pre zatriedenie finančných záväzkov. Vysvetlenie ako skupina VÚB zatrieďuje finančné záväzky podľa IFRS 9 je v poznámke 3.5.

Oceňovanie

Finančné aktívum sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny.

Navyše, pre neobchodné nástroje vlastného imania si skupina VÚB môže zvoliť neodvolateľne vykázať následné zmeny v reálnej hodnote (vrátane kurzových ziskov a strát) v ostatných súčastiach komplexného výsledku. Za žiadnych okolností nesmú byť preklasifikované do výkazu ziskov a strát.

Pre dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, úrokové výnosy, očakávané úverové straty a kurzové zisky alebo straty sú vykazované v zisku alebo strate rovnakým spôsobom ako aktíva v umorovanej hodnote. Ostatné zisky a straty sú vykazované v ostatných súčastiach komplexného výsledku a sú preklasifikované do zisku alebo straty pri odúčtovaní.

Znehodnotenie finančných aktív

Znehodnotenie finančných aktív podľa IFRS 9 nahrádza model „vzniknutých strát“ podľa IAS 39 modelom ECL. Nový model pre znehodnotenie je aplikovaný pre finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote alebo oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku, okrem investícií do nástrojov vlastného imania. Model bude aplikovaný pre vybrané úverové prísluby a zmluvy o finančných zárukách.

Podľa IFRS 9, úverové straty sú vykazované skôr než podľa IAS 39. Na vysvetlenie ako skupina VÚB aplikuje požiadavky na znehodnotenie vyplývajúce z IFRS 9, pozri poznámku 4.1.2.

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

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

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

Dopad prijatia IFRS 9 na vlastné imanie

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

€ '000	2018	2019	2020	2021	2022
Klesajúci koeficient	95%	85%	70%	50%	25%
Dopad do CET 1	42 633	38 145	31 414	22 438	11 219

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

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

Prechod na IFRS 9

Zmeny v účtovných politikách vyplývajúce z prijatia IFRS 9 boli aplikované retrospektívne, okrem nižšie uvedeného.

Porovnateľné obdobia vo všeobecnosti neboli upravené. Rozdiely v účtovných hodnotách finančných aktív a finančných záväzkov vyplývajú z prijatia IFRS 9 a sú vykázané v nerozdelenom zisku a v rezervách k 1. januáru 2018. Údaje vykázané za rok 2017 preto neodrážajú požiadavky IFRS 9 a nie sú porovnateľné s údajmi vykázanými za rok 2018 podľa IFRS 9.

Nasledovné posúdenia boli spravené na základe faktov a okolností, ktoré platili ku dňu prvotnej aplikácie:

- Určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančné aktívum držané;
- Portfólio na obchodovanie, deriváty a zabezpečovacie deriváty, ktoré sú oceňované FVTPL podľa IAS 39 budú naďalej oceňované FVTPL podľa IFRS 9, avšak zabezpečovacie nástroje sú vykázané v osobitnom riadku „Deriváty – Účtovanie zabezpečenia“;
- Dlhové cenné papiere zatriedené ako finančný majetok na predaj podľa IAS 39 sú vo všeobecnosti oceňované FVOCI;
- Zatriedenie niektorých investícií do nástrojov vlastného imania držaných za iných účelom ako obchodovanie ako oceňované FVOCI;
- Úvery a pôžičky bankám a klientom, ktoré boli oceňované v umorovanej hodnote podľa IAS 39 sú rovnako vo všeobecnosti oceňované v umorovanej hodnote podľa IFRS 9.
- Investície držané do splatnosti, ktoré boli oceňované v umorovanej hodnote podľa IAS 39 sú preklasifikované a oceňované v FVOCI.

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

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

€ '000		Precenenie				
IAS 39 klasifikácia	IFRS 9 klasifikácia	IAS 39 oceňovanie	Rekla- sifikácia	Očakávané úverové straty	Ostatné	IFRS 9 oceňovanie
Majetok	Majetok					
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	-	-	-	1 595 097
Pohľadávky voči bankám	Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Pohľadávky voči ostatným bankám	90 913	-	(482)	-	90 431
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Finančné aktíva držané na obchodovanie	5 783	(5 783)	-	-	-
	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Neobchodné finančné aktíva oceňované FVTPL	-	4 933	-	-	4 933
Derivátové finančné nástroje	Deriváty – účtovanie zabezpečenia	-	850	-	-	850
	Finančné aktíva oceňované FVTPL: Finančné aktíva držané na obchodovanie	49 856	(49 856)	-	-	-
	Deriváty – účtovanie zabezpečenia	-	25 491	-	-	25 491
Finančný majetok na predaj	Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	24 365	-	-	24 365
Úvery poskytnuté klientom	Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Úvery poskytnuté klientom	520 416	-	(178)	178	520 416
	Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	12 000 729	2 433	(45 604)	-	11 957 558
Investície držané do splatnosti	Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	(2 433)	-	-	(2 433)
Pridružené a spoločné podniky	Investície do spoločných a pridružených podnikov	376 472	-	(49)	50 548	426 971
Nehmotný majetok	Nehmotný majetok	8 972	-	-	-	8 972
Goodwill	Goodwill	80 100	-	-	-	80 100
Hmotný majetok	Hmotný majetok	29 305	-	-	-	29 305
Splatné daňové pohľadávky	Splatné daňové pohľadávky	126 848	-	-	-	126 848
Odložené daňové pohľadávky	Odložené daňové pohľadávky	9 478	-	-	-	9 478
Ostatný majetok	Ostatný majetok	53 779	-	9 418	(10 652)	52 545
		23 128	-	(32)	-	23 096
		<u>14 970 876</u>	<u>-</u>	<u>(36 927)</u>	<u>40 074</u>	<u>14 974 023</u>

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

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

€ '000		Precenenie				
IAS 39 kategórie	IFRS 9 kategórie	IAS 39 oceňovanie	Rekla- sifikácia	Očakávané úverové straty	Ostatné	IFRS 9 oceňovanie
Záväzky	Záväzky					
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Záväzky voči bankám	768 781	-	-	-	768 781
Derivátové finančné nástroje	Finančné záväzky oceňované FVTPL: Finančné záväzky držané na obchodovanie	52,184	(14,642)	-	-	37,542
	Deriváty – účtovanie zabezpečenia	-	14,642	-	-	14,642
Vklady a úvery od klientov	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Vklady a úvery od klientov	9 939 121	(30)	-	-	9 939 091
	Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	-	30	-	-	30
Podriadený dlh	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Podriadený dlh	200 164	-	-	-	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Emitované dlhové cenné papiere	2 252 380	-	-	-	2 252 380
Rezervy	Rezervy	29 743	-	(1 498)	-	28 245
Ostatné záväzky	Ostatné záväzky	95 917	-	-	-	95 917
		<u>13 338 290</u>	<u>-</u>	<u>(1 498)</u>	<u>-</u>	<u>13 336 792</u>
Vlastné imanie	Vlastné imanie					
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 457 589	-	(35 429)	40 074	1 462 234
Čistý zisk za rok	Čistý zisk za rok	174 997	-	-	-	174 997
		<u>1 632 586</u>	<u>-</u>	<u>(35 429)</u>	<u>40 074</u>	<u>1 637 231</u>
		<u>14 970 876</u>	<u>-</u>	<u>(36 927)</u>	<u>40 074</u>	<u>14 974 023</u>

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

2.1.2. IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

IFRS 15 zaviedol nový rámec na určenie, kedy a v akej výške sa má výnos vykázať. Tento štandard nahrádza Medzinárodný účtovný štandard 18 Výnosy („IAS 18“) a Medzinárodný účtovný štandard 11 Zmluvy o zhotovení („IAS 11“) a súvisiace interpretácie.

Skupina VÚB aplikovala IFRS 15 k 1. januáru 2018 retrospektívne v súlade s IFRS bez akýchkoľvek praktických výhod. Načasovanie a výška výnosov z poplatkov a provízií skupiny VÚB zo zmlúv so zákazníkmi sa prijatím IFRS 15 nezmenila okrem prípadu sprostredkovateľského poplatku za životné poistenie, kde je skupina VÚB vystavená spätným vymáhaniam od poisťovacích spoločností, ak klient zruší poistnú zmluvu do určeného obdobia. VUB skupina vypočítala dopad IFRS 15 a vyhodnotila tento dopad ako nemateriálny a pokračuje vo vykazovaní týchto poplatkov tak ako sú príslušné sprostredkovateľské služby poskytované. Vplyv prijatia IFRS 15 bol obmedzený na nové požiadavky na zverejňovanie (poznámka 27).

2.2. Zmeny v prezentácii

V roku 2018, s cieľom lepšie zobrazit štruktúru výnosov za skupinu ISP, skupina VÚB prehodnotila vykazovanie vybraných položiek vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a výkaze o finančnej situácii:

Skupina VÚB zmenila členenie vlastného imania vo výkaze o finančnej situácii v súlade s členením vo výkaze o zmenách vo vlastnom imaní. „Nerozdelené zisky“ zahŕňajú „Čistý zisk za rok“. Porovnateľné obdobia boli upravené.

Skupina VÚB zmenila vykazovanie rezerv k finančným zárukám a príslubom z „Ostatných pasív“ na „Rezervy“ vo výkaze o finančnej situácii. Rezervy na súdne spory a ostatné rezervy sú naďalej vykazované v riadku „Rezervy“ vo výkaze o finančnej situácii, zmenilo sa však súvisiace vykazovanie čistej tvorby rezerv z položky 'Ostatné prevádzkové náklady' na položku „Rezervy“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Porovnateľné obdobia boli upravené.

Samostatný riadok „Ostatné administratívne náklady“ bol vytvorený vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Ostatné administratívne náklady sú podskupinou „Ostatných prevádzkových nákladov“ a predstavujú všeobecné prevádzkové náklady na činnosti skupiny VÚB. Tieto náklady sa vo väčšej miere týkajú prevádzky, než nákladov, ktoré môžu byť priamo priradené k hlavným operáciám skupiny VÚB: poskytovanie retailových a obchodných bankových služieb. Tieto náklady vznikajú nezávisle od hlavných činností skupiny VÚB (pozn. 33).

„Ostatné prevádzkové náklady“, na druhej strane, reprezentujú priame náklady súvisiace s činnosťou skupiny VÚB, to znamená náklady súvisiace s klientami (pozn. 30). Obsahujú hlavne príspevky do Rezolučného fondu a Fondu na ochranu vkladov a ostatné pravidelne sa neopakujúce sa náklady. Prijaté refaktúracie týchto nákladov sú vykázané v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“ (pozn. 29).

Prijaté refaktúracie administratívnych nákladov sú vykázané v položke „Ostatné administratívne náklady“ ako protipól k položke „Ostatné prevádzkové výnosy“ (pozn. 33). Porovnateľné obdobia boli upravené.

€ '000	2017	Zmeny	Upravené 2017
Závazky			
Rezervy	9 962	19 781	29 743
Ostatné záväzky	115 698	(19 781)	95 917
Ostatné prevádzkové výnosy	9 462	(956)	8 506
Ostatné prevádzkové náklady	(90 789)	75 271	(15 518)
Ostatné administratívne náklady	-	(90 826)	(90 826)
Rezervy	-	16 511	16 511

Členenie v rámci analýzy expozícií podľa odvetvovej štruktúry bolo zmenené v súlade so Štatistickou klasifikáciou ekonomických činností (SK NACE Rev. 2). Porovnateľné obdobia boli upravené.

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

2.3. Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie skupiny VÚB, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

Viaceré nové štandardy a doplnenia ku štandardom a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť v účtovnom období začínajúcom 1. januára 2018 a ich skoršia aplikácia je povolená, skupina VÚB zatiaľ neaplikovala. Nižšie uvedené štandardy budú mať v budúcnosti potencionálny dopad na účtovnú závierku skupiny VÚB. VÚB skupina plánuje prijať tieto nové štandardy, keď nadobudnú účinnosť.

IFRS 16 Lízingy (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak skupina VÚB aplikuje aj IFRS 15.)

IFRS 16 Lízingy („IFRS 16“) nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opcii,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. „small-ticket“ lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Lízingy, pri ktorých skupina VÚB vystupuje ako nájomca

Očakáva sa, že nový štandard pri jeho prvej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože vyžaduje, aby skupina VÚB vykázala vo výkaze o finančnej situácii majetok a záväzky súvisiace s operatívnym lízingom, pri ktorých skupina VÚB vystupuje ako nájomca.

Skupina VÚB vykáže nové aktíva a pasíva za svoje operatívne lízingy pre kancelárske priestory, pozemky pod bankomatmi a vozový park. Povaha a výdavky týkajúce sa týchto lízingov sa budú meniť, pretože skupina VÚB bude vykazovať odpisy práva na užívanie majetku a nákladové úroky na záväzky z lízingu.

Predtým skupina VÚB vykazovala náklady na operatívny lízing na lineárnej báze počas obdobia prenájmu a aktíva a pasíva iba v rozsahu, v ktorom vznikala časový nesúlad medzi aktuálnymi lízingovými platbami a vykázanými nákladmi.

Navyše skupina VÚB nebude ďalej vykazovať rezervy na operatívny lízing, ktoré považuje za zaťažujúce. Namiesto toho skupina VÚB vykáže splatné platby pod položkou lízing v lízingových záväzkoch.

Podľa v súčasnosti dostupných informácií a berúc do úvahy pokračujúcu racionalizáciu pobočkovej retailovej siete skupiny VÚB, kde detaily prenájmu sú stále predmetom vyjednávania, skupina VÚB predpokladá, že k 1. januáru 2019 vykáže záväzky z lízingu súčasne s právom na užívanie majetku vo výške 22 860 tisíc €.

V predošlom období skupina VÚB zverejnila minimálne lízingové splátky v rámci nezrušiteľných prenájmov v sume 4 350 tisíc €. Podľa tohto prístupu skupina VÚB posudzovala prenájmy bez stanovenej zmluvnej doby prenájmu iba počas trvania výpovednej lehoty, ktorá je vo všeobecnosti tri mesiace.

Pri vozovom parku, ktorý predstavuje sumu 2 250 tisíc € z vyššie uvedeného záväzku z lízingu, skupina VÚB použije sadzby implicitne zahrnuté do zmluvy. Priemerná sadzba pri týchto zmluvách je vo výške 4,35 %. Autá sú vo všeobecnosti používané 5 rokov a vozový park je obnovovaný podľa potrieb skupiny VÚB.

K 1. januáru 2019 pre pobočky a kancelárske priestory skupiny VÚB a pozemky pod bankomatmi, ktoré predstavujú sumu 20 610 tisíc € z vyššie uvedeného záväzku z lízingu, použije skupina VÚB prírastkovú úrokovú mieru. Priemerná sadzba pri týchto zmluvách je 0,51 %. Manažment posúdil možnosť prenajať budovy a pozemky na päť rokov bez zmluvnej splatnosti, s prihliadnutím na pokračujúcu racionalizáciu pobočkovej retailovej siete.

2. Zmeny v účtovných politikách (pokračovanie)

Skupiny VÚB neočakáva vplyv prijatia IFRS 16 na rizikovo vážené aktíva („RWA“) alebo kapitálovú primeranosť.

Lízingy, pri ktorých skupina VÚB vystupuje ako nájomca

Skupina VÚB prehodnotí klasifikáciu sublízingov, v ktorých je prenajímateľom. Na základe informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, sa neočakáva žiadny významný vplyv na iné lízingy, v ktorých je skupina VÚB prenajímateľom.

Prechodné obdobie

Skupina VÚB plánuje počítať aplikovať IFRS 16 k 1. januáru 2019 pomocou upraveného retrospektívneho prístupu B. Z tohto dôvodu nebudú vykázané žiadne úpravy počiatočného stavu nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019 a žiadne úpravy porovnateľných období.

Z dôvodu účelnosti skupina VÚB plánuje uplatniť výnimku, pri ktorej bude aplikovať IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr)

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“. Pri aplikácii IFRS 9 by skupina VÚB oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou umorovanou hodnotou.

Skupina VÚB neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože skupina VÚB nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa skupina VÚB rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniiteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Skupina VÚB musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Skupina VÚB neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože skupina VÚB nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí / nemá významne neisté daňové pozície.

Ostatné štandardy

Pri nasledujúcich doplneniach ku štandardom skupina VÚB neočakáva významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku:

- Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.);
- Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr);
- Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr);
- Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr);
- Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.).

3. Významné účtovné politiky

3.1. 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.

3.2. Zahraničné prevádzky

Účtovná závierka obsahuje aj prevádzky pôsobiace na území Českej republiky. Majetok a záväzky týchto prevádzok sú prepočítané na € menovým kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady prevádzok 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.

3.3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

3.4. 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.

3.5. Finančné nástroje

Dátum vykazovania

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

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

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Od 1. januára 2018 skupina VÚB klasifikuje finančné aktíva na základe obchodného modelu na riadenie finančného majetku a zmluvných podmienok do nasledujúcich portfólií:

- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát,
- oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo
- oceňované v umorovanej hodnote.

Skupina VÚB určuje svoj obchodný model na úrovni, ktorá najlepšie odráža spôsob, akým riadi skupiny finančných aktív na dosiahnutie svojho obchodného cieľa. Obchodný model skupina VÚB sa nehodnotí podľa jednotlivých nástrojov, ale na vyššej úrovni agregovaných portfólií a je založený na pozorovateľných faktoroch. Posúdenie obchodného modelu je založené na primerane očakávaných scenároch bez zohľadnenia scenárov „najhoršieho“ alebo „stresového“ prípadu. Ak sa peňažné toky po prvotnom vykázaní realizujú iným spôsobom ako sa pôvodne očakávalo, skupina VÚB nemení klasifikáciu zvyšných finančných aktív držaných v tomto obchodnom modeli, avšak tieto informácie zahŕňa pri posudzovaní novovzniknutých alebo novozakúpených finančných aktív.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Skupina VÚB používa nasledujúce obchodné modely:

- držané na inkasovanie,
- držané na inkasovanie a predaj,
- držané na obchodovanie/ostatné.

V ďalšom kroku procesu klasifikácie skupina VÚB prehodnotí zmluvné podmienky finančných nástrojov s cieľom zistiť, či peňažné toky plynúce z finančného majetku predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov. Istina na účely tohto testu je definovaná ako reálna hodnota finančných aktív pri prvotnom vykázaní a môže sa meniť počas doby životnosti finančného majetku (napríklad, ak existujú splátky istiny alebo umorenie prémie/diskontu). Najdôležitejšími prvkami úroku v rámci úverovej zmluvy je zvyčajne zohľadnenie časovej hodnoty peňazí a kreditného rizika. Počas SPPI testu skupina VÚB uplatňuje úsudok a zvažuje relevantné faktory, akou je mena, v ktorej je finančné aktívum denominované, a obdobie, pre ktoré je stanovená úroková sadzba. Zmluvné peňažné toky vyplývajúce z neštandardných zmluvných podmienok, pri ktorých nie je riziko výkyvov zanedbateľné, nie sú považované výlučne za splátky istiny a úrokov. V týchto prípadoch sa vyžaduje, aby sa finančné aktíva oceňovali v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné záväzky sa oceňujú v umorovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Skupina VÚB klasifikuje a oceňuje derivátové finančné nástroje a portfólio určené na obchodovanie v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Skupina VÚB má možnosť klasifikovať finančné nástroje, ktoré nie sú určené na obchodovanie, v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, ak sa tak eliminujú alebo významne znižujú účtovné rozdiely v oceňovaní alebo vykazovaní.

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Finančné aktíva držané skupinou VÚB boli zatriedené do portfólií v súlade so zámerom v čase obstarania a v zhode s investičnou stratégiou. Skupina VÚB vyvinula stratégie investovania do cenných papierov a v súlade so zámerom obstarania zatriedila cenné papiere do nasledujúcich portfólií:

- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát,
- na predaj,
- držané do splatnosti,

Hlavné rozdiely medzi portfóliami sa týkali odlišného ocenenia a vykázania v reálnej hodnote v účtovnej závierke.

Finančné záväzky boli ocenené v umorovanej hodnote okrem derivátových finančných nástrojov, ktoré boli oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Prvotné a následné oceňovanie finančných nástrojov

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. S výnimkou prípadov, keď sú finančné aktíva a finančné záväzky klasifikované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, kedy sa transakčné náklady pri prvotnom oceňovaní pripočítavajú alebo odpočítajú od reálnej hodnoty. Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú transakčnou cenou.

Po prvotnom vykázaní skupina VÚB oceňuje finančné aktíva a finančné záväzky v súlade s klasifikáciou v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (pozn. 3.5.1), v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (pozn. 3.5.2) alebo v umorovanej hodnote (pozn. 3.5.3).

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Všetky finančné nástroje držané skupinou VÚB boli vykázané podľa účtovania ku dňu vysporiadania a boli prvotne ocenené v reálnej hodnote plus v prípade finančných aktív oceňovaných inak ako reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vrátane akýchkoľvek priamych nákladov na obstaranie. Cenné papiere nakúpené, ale nevysporiadané boli zaúčtované do podsúvahy a zmeny ich reálnej hodnoty, pre nákupy do portfólia v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a držané na predaj boli vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných častí komplexného výsledku a následne vo vlastnom imaní.

Po prvotnom vykázaní, skupina VÚB ocení finančné aktívum a finančný záväzok v súlade s kategóriou ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (poznámka 3.5.1), v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (poznámka 3.5.2) alebo v umorovanej hodnote (poznámka 3.5.3).

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Reklasifikácia finančných nástrojov

Politiky aplikované od 1. januára 2018

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

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Skupina VÚB dodržiavala metodiku IAS 39 pri zatriedovaní nederivátových finančných aktív s pevnými alebo stanoviteľnými platbami a pevnou splatnosťou ako držané do splatnosti. Pri tomto zatriedení skupina VÚB zvažovala svoj zámer a schopnosť držať takéto investície do splatnosti. Ak skupina VÚB nebola schopná držať takéto investície do splatnosti kvôli iným ako špecifickým okolnostiam, napríklad kvôli predaju vyššej ako nevýznamnej sumy krátko pred dátumom splatnosti, bolo potrebné reklasifikovať celú kategóriu ako držanú na predaj. Tieto investície by potom boli oceňované v reálnej hodnote a nie v umorovanej hodnote.

Odúčtovanie finančných nástrojov v dôsledku podstatnej zmeny v zmluvných podmienkach

Skupina VÚB odúčtuje finančné aktíva, napríklad úver zákazníčkovi, keď boli zmluvné podmienky opätovne prerokované do takej miery, že sa v podstate stane novým úverom a rozdiel sa vykáže ako zisk alebo strata z odúčtovania. Od 1. januára 2018 pri posudzovaní, či sa má úver odúčtovať alebo nie, skupina VÚB okrem iného berie do úvahy aj faktory ako zmena meny úveru, zavedenie elementu vlastného imania, zmena zmluvnej protistrany, prípadne či je zmena dôvodom, že nástroj ďalej už nespĺňa požiadavky SPPI testu.

Odúčtovanie finančného nástroja kvôli iným ako podstatným zmenám v zmluvných podmienkach

Finančné aktíva (alebo prípadne časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) sa odúčtujú, keď vyprší platnosť práva na peňažné toky z finančného aktíva. Skupina VÚB tiež odúčtuje finančné aktíva, ak boli prevedené na iný subjekt a prevod je klasifikovaný ako odúčtovanie.

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

Modifikácie finančných nástrojov

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Ak sa podmienky pre finančné aktívum menia, skupina VÚB posudzuje či sa významne menia peňažné toky súvisiace s modifikovaným aktívom.

Ak sú peňažné toky významne odlišné, zmluvné práva čerpať tieto peňažné toky plynúce z pôvodného finančného aktíva sú považované za neplatné. V tom prípade je finančné aktívum odúčtované (pozri vyššie Odúčtovanie finančného nástroja kvôli iným ako podstatným zmenám v zmluvných podmienkach) a je zaúčtované nové finančné aktívum v reálnej hodnote vrátane akýchkoľvek transakčných nákladov. Akékoľvek poplatky obdržané ako súčasť modifikácie sú účtované nasledovne:

- poplatky, ktoré sú brané do úvahy pri určovaní reálnej hodnoty nového aktíva a poplatky, ktoré predstavujú úhradu predpokladaných transakčných nákladov sú zahrnuté do počiatočného ocenenia aktíva;
- ostatné poplatky sú zahrnuté do výsledku hospodárenia ako zisky alebo straty pri odúčtovaní.

Ak sa peňažné toky dlžníka menia v dôsledku jeho finančných problémov, cieľom modifikácie je vtedy zvyčajne radšej v maximálnej miere uhradiť pôvodné zmluvné požiadavky skôr ako vytvoriť nové aktívum s významne zmenenými zmluvnými podmienkami. Ak skupina VÚB plánuje modifikovať finančné aktívum spôsobom, ktorý bude viesť k odpusteniu peňažných tokov, prvotne zvažuje či môže byť časť aktíva odpísaná pred uskutočnením modifikácie (pozri nižšie politika odpisovania, poznámka 4.1.5). Tento prístup má vplyv na výsledok kvantitatívneho hodnotenia a v tomto prípade znamená, že kritériá pre odúčtovanie nie sú splnené.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Ak modifikácia finančného aktíva oceneného v umorovanej hodnote alebo cez ostatné súčasti komplexného výsledku nemá za následok odúčtovanie finančného aktíva, skupina VÚB najprv prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery a účtuje výslednú zmenu ako zisk alebo stratu z modifikácie do výsledku hospodárenia. Pre variabilnú sadzbu ako aj pre fixnú sadzbu finančného aktíva, je pôvodná efektívna úroková miera použitá na výpočet zisku alebo straty z modifikácie upravená, aby zohľadňovala súčasné trhové podmienky v čase modifikácie. Akékoľvek poplatky a náklady zahrnuté a poplatky obdržané ako súčasť modifikácie upravujú hrubú účtovnú hodnotu modifikovaného finančného aktíva a sú umorovované počas zostávajúceho obdobia modifikovaného finančného aktíva.

Ak je takáto modifikácia vykonaná kvôli finančným ťažkostiam dlžníka (poznámka 4.1.2), zisk alebo strata je vykázaná spoločne s opravnými položkami.

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

V prípade ak bolo finančné aktívum modifikované, skupina VÚB hodnotí či boli peňažné toky z modifikovaného aktíva významne zmenené. Ak boli peňažné toky z finančného aktíva významne zmenené, zmluvné práva k peňažným tokom z pôvodného aktíva sú považované za vypršané. V tomto prípade bolo pôvodné finančné aktívum odúčtované (pozri vyššie Odúčtovanie finančného nástroja kvôli iným ako podstatným zmenám v zmluvných podmienkach) a nové finančné aktívum bolo zaúčtované v reálnej hodnote.

Ak boli podmienky finančného aktíva modifikované, kvôli finančným ťažkostiam dlžníka a aktívum nebolo odúčtované, bolo stanovené znehodnotenie finančného aktíva pomocou úrokovej miery pred modifikáciou.

3.5.1. Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

Politiky aplikované od 1. januára 2018

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

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňali finančné aktíva držané na obchodovanie, derivátové finančné nástroje a finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní.

3.5.1.1. Finančné aktíva držané na obchodovanie

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Skupina VÚB klasifikuje obchodné portfólio ako finančné aktíva alebo finančné záväzky oceňované FVTPL, ak sú nakúpené alebo vydané predovšetkým pre dosiahnutie krátkodobého zisku prostredníctvom obchodných činností alebo ak sú súčasťou portfólia finančných nástrojov, ktoré sú riadené spoločne pre dosiahnutie krátkodobého zisku. Finančné aktíva a záväzky určené na obchodovanie sa vykazujú a oceňujú vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát s výnimkou pohybov reálnej hodnoty záväzkov klasifikovaných ako FVTPL v dôsledku zmien vlastného kreditného rizika skupiny VÚB. Takéto zmeny reálnej hodnoty sú zaznamenané v položke „Reálnou hodnotou ocenené zisky a straty vyplývajúce z vlastného kreditného rizika skupiny VÚB súvisiaceho s derivátovými záväzkami“ a nepriemetajú sa do zisku alebo straty. Úroky získané alebo vzniknuté z nástrojov klasifikovaných ako FVTPL, považované za súvisiace s bankovými obchodnými operáciami sú vykazované spolu s ostatnými zmenami v reálnej hodnote nástrojov zaradených ako oceňované cez výsledok hospodárenia v čistom zisku z finančných operácií. Výnosy z dividend z nástrojov vlastného imania oceňovaných ako FVTPL sú rovnako považované za súvisiace s obchodnými operáciami skupiny VÚB a je vykázané vo výsledku hospodárenia ako čistý zisk z finančných operácií, ak právo k platbe bolo pevne stanovené.

Do klasifikácie finančných aktív držaných na obchodovanie sú zaraďované dlhové cenné papiere, akcie, krátke pozície a úvery klientom, ktoré boli nadobudnuté hlavne na účely predaja v blízkej budúcnosti.

Skupina VÚB monitoruje zmeny v reálnych hodnotách a vykazuje nerealizované zisky a straty vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Tieto finančné nástroje skupina VÚB získala za účelom generovania ziskov z krátkodobých výkyvov v cenách.

Následne po prvotnom vykázaní tieto aktíva boli zaúčtované a znovuocenené v reálnej hodnote. Reálna hodnota cenných papierov oceňovaných cez výsledok hospodárenia, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová cena môže byť spoľahlivo predbežne stanovená, bola stanovená v kótovaných tržových cenách. V prípade, ak nie sú kótované ceny bežne dostupné, je reálna hodnota vypočítaná pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Skupina VÚB vyhodnocuje zmeny v reálnej hodnote na dennej báze a účtuje nerealizované zisky a straty vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v „Čistom zisku z finančných operácií“. Úrokový výnos z cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát bol vypočítaný na dennej báze a vykázaný vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

Derivátové finančné nástroje

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

Derivátové finančné nástroje, ktoré sa nepoužívajú pre zabezpečovacie účtovníctvo, sú prvotne vykázané a následne ocenené vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote ako súčasť:

- od 1. januára 2018: „Finačných aktív držaných na obchodovanie“;
- pred 1. januárom 2018: „Derivátových finančných nástrojov“.

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 tržových cien. Ak tržové ceny nie sú k dispozícii, použijú sa modely diskontovaných peňažných tokov a modely oceňovania opcií. Výpočet reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov sa robí pomocou štandardných vzorcov a úrokových sadzieb platných pre príslušné meny, dostupných na trhu k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Vložené derivátové nástroje

Vložený derivát je komponent hybridného (zloženého) 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. Vložený derivát zapríčini, že niektoré alebo všetky peňažné toky, ktoré by inak boli požadované z kontraktu budú modifikované podľa špecifikovaných úrokových mier, ceny finančných nástrojov, ceny komodít, výmenných kurzov, cenových indexov alebo sadzieb, úverových ratingov a úverových indexov, alebo iných premenných, čo spôsobí, v prípade nefinančných premenných, že nie sú špecifické pre protistranu kontraktu. Derivát, ktorý je vložený do finančného nástroja, ale je zmluvne transferovateľný nezávisle od nástroja, alebo má odlišnú protistranu od nástroja, nie je vložený derivát, ale samostatný finančný nástroj.

Skupina VÚB posudzuje, či akékoľvek vložené deriváty zahrnuté v príslušnej zmluve musia byť oddelené od hostiteľskej zmluvy a zaúčtované ako deriváty.

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Deriváty môžu byť vložené do inej zmluvnej dohody (hostiteľský kontrakt). Skupina VÚB účtuje o vloženom deriváte oddelene od hostiteľského kontraktu ak:

- hostiteľský kontrakt nepredstavuje aktívum v súlade s IFRS 9;
- hostiteľský kontrakt nie je vykázaný vo FVTPL;
- podmienky vloženého derivátu by spĺňali definíciu derivátu ak by boli obsahom samostatnej zmluvy; a
- ekonomické charakteristiky a riziká vloženého derivátu priamo nesúvisia s ekonomickými charakteristikami a rizikami hostiteľského kontraktu.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Oddelené vložené deriváty sú oceňované v reálnej hodnote spolu so všetkými zmenami v reálnej hodnote vykázanými vo výkaze ziskov a strát v čistom výsledku z obchodných operácií pokiaľ nepredstavujú kvalifikovanú súčasť vzťahu zabezpečenia peňažných tokov. Oddelené vložené deriváty sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii spolu s ostatnými derivátmi.

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Deriváty môžu byť vložené do iného zmluvného vzťahu (hostiteľský kontrakt). Skupina VÚB účtuje o vloženom deriváte oddelene od hostiteľského kontraktu, ak:

- hostiteľský kontrakt ako taký nebol vykázaný vo FVTPL;
- podmienky vloženého derivátu by spĺňali definíciu derivátu, ak by boli obsahom samostatnej zmluvy; a
- ekonomické charakteristiky a riziká vloženého derivátu priamo nesúvisia s ekonomickými charakteristikami a rizikami hostiteľského kontraktu.

Oddelené vložené deriváty boli oceňované v reálnej hodnote spolu so všetkými zmenami v reálnej hodnote vykázanými vo výsledku hospodárenia pokiaľ nepredstavovali kvalifikovanú súčasť vzťahu zabezpečenia peňažných tokov.

Oddelené vložené deriváty sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii spolu s ostatnými derivátmi.

3.5.1.2. Finančné aktíva oceňované cez výsledok hospodárenia

Politiky aplikované od 1. januára 2018

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

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

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri počiatočnom vykázaní

Finančné nástroje zatriedené v tejto kategórii boli tie zaradené manažmentom pri prvotnom vykázaní. Zaradenie mohlo byť použité iba, ak bola splnená aspoň jedna z nasledujúcich podmienok:

- označenie odstránilo alebo významne znížilo nekonzistentnosť pri oceňovaní alebo vykazovaní, ktorá by inak vznikla z ocenenia alebo vykázania ziskov a strát z aktív alebo pasív na odlišnom základe;
- aktíva a finančné záväzky boli súčasťou skupiny finančných aktív, finančných záväzkov alebo oboch, ktoré boli riadené a ich výkonnosť bola hodnotená na báze reálnej hodnoty, v súlade s dokumentáciou manažmentu rizika alebo investičnou stratégiou;
- finančné nástroje obsahujúce jeden alebo viac vložených derivátov, ktoré významne modifikujú peňažné toky, ktoré by inak boli požadované podľa zmluvy.

Následne po prvotnom vykázaní boli tieto aktíva zaúčtované a precenené na reálnu hodnotu. Reálna hodnota cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová cena môže byť spoľahlivo vypočítaná, bola stanovená v kótovaných trhových cenách. V prípade, ak nie sú tržové ceny bežne dostupné, reálna hodnota bola vypočítaná pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Skupina VÚB monitorovala zmeny v reálnej hodnote na dennej báze a vykazuje nere realizované zisky a straty vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v „Čistom zisku z finančných operácií“. Výnosové úroky z cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku vykáže v „Čistom zisku z finančných operácií“.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

3.5.2. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

3.5.2.1. Dlhové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Skupina VÚB uplatňuje klasifikáciu dlhových nástrojov podľa IFRS 9, oceňovanú v FVOCI, ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:

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

Tieto nástroje prevažne zahŕňajú aktíva, ktoré boli pred 1. januárom 2018 klasifikované ako finančné investície na predaj podľa IAS 39, ale zahŕňajú aj investície držané do splatnosti, kde skupina VÚB mení obchodný model na držané na inkaso a predaj.

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

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

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

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

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Finančné aktíva držané na predaj

Cenné papiere držané na predaj boli tou časťou finančných aktív, ktorá nebola klasifikovaná „V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ alebo „Držané do splatnosti“. Následne po prvotnom vykázaní, boli tieto aktíva zaúčtované a precenené na reálnu hodnotu.

Nerealizované zisky a straty vznikajúce zo zmien v reálnej hodnote cenných papierov v portfóliu „Držané na predaj“ boli vykázané na dennej báze vo „Finančných aktívach držaných na predaj“ do vlastného imania.

Výnosové úroky počas držby cenných papierov „Držané na predaj“ boli kumulované na dennej báze a vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v časti „Úrokové a obdobné výnosy“.

Reálna hodnota cenných papierov zatriedených ako „Držané na predaj“, pre ktoré existuje aktívny trh a tržové ceny môžu byť spoľahlivo vypočítané, boli použité kótované tržové ceny. V prípade ak kótované tržové ceny neboli bežne dostupné, tržová cena bola vypočítaná použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Investície do nástrojov vlastného imania, ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená boli držané v obstarávacej cene očistenej o opravné položky. Pre nástroje vlastného imania „držané na predaj“, skupina VÚB zvažuje každý vykazovací deň či neexistujú objektívne dôkazy, že investícia alebo skupina investícií bola znehodnotená.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Príklady udalostí predstavujúcich objektívne dôkazy o znehodnotení vrátane významných finančných ťažkostí emitenta, zlyhania emitenta alebo neplatenie splátok úrokov alebo istiny, zvyšujú pravdepodobnosť, že emitent vstúpi do konkurzu alebo iných reorganizačných zmien, zmiznutie aktívneho trhu pre cenný papier, kvôli finančným ťažkostiam emitenta alebo iné prvky naznačujúce objektívny úbytok schopnosti emitenta generovať budúce peňažné toky postačujúce na splnenie zmluvných záväzkov.

V prípade dlhového cenného papiera klasifikovaného ako „Držané na predaj“, znehodnotenie bolo odhadované na základe rovnakých kritérií ako pri finančných aktívach v umorovanej hodnote. Ak v nasledujúcom roku, reálna hodnota dlhového cenného papiera stúpla a nárast môže objektívne súvisieť s udalosťou po vykázaní straty zo znehodnotenia v „opravných položkách“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, strata zo znehodnotenia bola zrušená cez výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

V prípade investícií do nástrojov vlastného imania klasifikovaných ako „držané na predaj“, by objektívne dôkazy zahŕňali významný alebo dlhotrvajúci pokles (viac ako 13,5% alebo trvajúci dlhšie než 9 mesiacov) reálnej hodnoty investície pod obstarávaciu cenu. Ak existovali dôkazy o znehodnotení, nahromadená strata - vypočítaná ako rozdiel medzi cenou obstarania a súčasnou reálnou hodnotou, bez opravných položiek k investícii predtým vykázaných cez výkaz ziskov a strát – bola odstránená z vlastného imania a vykázaná v „opravných položkách“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku; nárast reálnej hodnoty po odstránení opravných položiek bolo vykázané priamo v ostatnom komplexnom výsledku.

Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti boli ocenené v umorovanej hodnote podľa IAS 39 a zatriedené do obchodného modelu držané na inkaso a predaj a sú oceňované vo FVOCI.

Ako Investície držané do splatnosti boli označené finančné aktíva s pevnými alebo stanoviteľnými platbami a splatnosťami, pri ktorých skupina VÚB mala záujem a schopnosť držať ich do splatnosti.

Investície držané do splatnosti boli účtované v umorovanej hodnote zníženej o opravnú položku. Umorovaná hodnota bola suma, v ktorej aktívum bolo prvotne ocenené mínus splátky istiny, plus alebo mínus naakumulované odpisy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery z akéhokoľvek rozdielu medzi počiatočnou hodnotou a hodnotou ku dňu splatnosti. Opravná položka bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v časti „Úrokové a obdobné výnosy“.

Skupina VÚB vyhodnocovala na pravidelnej báze či existujú objektívne dôkazy, že investícia držaná do splatnosti môže byť znehodnotená. Finančné aktívum bolo znehodnotené ak jeho účtovná hodnota bola vyššia než vypočítaná uhraditeľná suma.

3.5.2.2. Nástroje vlastného imania oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

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

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

3.5.3. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou

Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou zahŕňajú pohľadávky voči bankám, úvery poskytnuté klientom vrátane dlhových cenných papierov. Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou zahŕňajú záväzky voči bankám, záväzky voči klientom, podriadený dlh a emitované dlhové cenné papiere.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

3.5.3.1. Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Pohľadávky voči ostatným bankám a Úvery poskytnuté klientom

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Od 1. januára 2018 skupina VÚB oceňuje v umorovanej hodnote iba „Pohľadávky voči ostatným bankám“ a „Úvery poskytnuté klientom“ ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:

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

Pohľadávky voči ostatným bankám

Pohľadávky voči ostatným bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov v iných ako centrálnych bankách, termínované vklady, úvery poskytnuté komerčným bankám a cenné papiere nakúpené od komerčných bánk. Zostatky sú vykázané v umorovanej hodnote nakumulovaných úrokov bez opravných položiek.

Úvery poskytnuté klientom

Pohľadávky voči klientom zahŕňajú úvery a pôžičky a cenné papiere s fixnými alebo so stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou. Tieto pohľadávky sú vykázané v umorovanej hodnote bez opravných položiek. (pozn. 12.2)

Znehodnotenie

Detailný popis politiky aplikovanej od 1. januára 2018 je v poznámke 4.1.2.

Skupina VÚB odpisuje stratové „Pohľadávky voči ostatným bankám“ a „Úvery poskytnuté klientom“ vtedy, keď rozhodne že tieto úvery a pohľadávky sú nevyhnutné. Úvery sa odpisujú voči rozpusteniu príslušných opravných položiek z finančných aktív oceňovaných umorovanou hodnotou a zostávajúca suma sa odpíše oproti ziskom a stratám vykazaným v časti „Opravné položky“. Sumy zinkasované neskôr od dlžníka sa pri ich získaní premietnu do výnosov vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Pohľadávky voči ostatným bankám

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

Zostatky boli vykázané v umorovanej hodnote vrátane nakumulovaných úrokov bez opravných položiek. Znehodnotenie bolo vykázané, ak existovali objektívne dôkazy, že skupina VÚB nebude schopná inkasovať dlžnú sumu.

Úvery poskytnuté klientom

Úvery poskytnuté klientom zahŕňajú úvery a pôžičky poskytnuté klientom. Úvery a pôžičky boli finančné aktíva s pevnými alebo stanoviteľnými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré neboli kótované na aktívnych trhoch a boli vykázané v umorovanej hodnote bez opravných položiek. Všetky úvery a pôžičky boli vykázané vo výkaze o finančnej situácii keď bola hotovosť prevedená na dlžníka.

Úvery a pôžičky poskytnuté klientom boli predmetom pravidelného testovania na znehodnotenie. Znehodnotenie pre úver alebo skupinu podobných úverov bolo účtované ak účtovná hodnota bola vyššia než vypočítaná uhraditeľná suma. Uhraditeľná suma bola rovná súčasnej hodnote budúcich očakávaných príjmov, vrátane súm uhraditeľných zo záruk a kolaterálov, diskontovaných na báze pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Suma opravnej položky bola zahrnutá do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Skupina VÚB v prvom rade zvažuje či existujú objektívne dôkazy o znehodnotení jej pozícií. Významné pozície boli hodnotené samostatne, zatiaľ čo pozície, ktoré neboli významné boli hodnotené buď samostatne alebo na portfóliovom základe. Hlavné kritérium pre stanovenie či daná expozícia je samostatne významná, bola suma súvahovej a podsúvahovej pozície prekračujúca hranicu významnosti (500 tisíc €). Sumy súvahových a podsúvahových pozícií boli vypočítané na úrovni dlžníka. Ak skupina VÚB stanoví, že neexistujú objektívne dôkazy o znehodnotení individuálne posudzovanej pozície, vrátane aktíva v skupine expozícií s podobným úverovými rizikovými charakteristikami, posúdila aktíva kolektívne na znehodnotenie a vykázala príslušné opravné položky.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Skupina VÚB odpísala úvery a pôžičky ak považovala tieto úvery a pôžičky za nevyhnutiteľné. Úvery a pôžičky boli odpísané oproti zrušeniu príslušných opravných položiek. Všetky úhrady plynúce z odpísaných pohľadávok boli po obdržaní naúčtované do výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

3.5.3.2. Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou: Záväzky voči bankám, Vklady a úvery od klientov, Podriadený dlh a Emitované dlhové cenné papiere

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

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

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

3.6. 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 bankám“ alebo „Vklady a úvery od klientov“.

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

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

3.7. Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva 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 hrubej hodnote.

3.8. Deriváty – účtovanie zabezpečenia

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

Deriváty držané na účely riadenia rizika zahŕňajú všetky pohľadávky a záväzky z derivátov, ktoré nie sú klasifikované ako deriváty držané na obchodovanie. Deriváty držané za účelom riadenia rizika sú oceňované v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii v položke „Deriváty – účtovanie zabezpečenia“.

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

Skupina VÚB formálne zdokumentuje vzťah medzi 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 %.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

V situáciách, v rámci ktorých zabezpečovaná položka predstavuje predpovedanú transakciu, skupina VÚB posúdi, či je táto transakcia vysoko pravdepodobná a či predstavuje angažovanosť voči variabilite v peňažných tokoch, ktoré ovplyvnia výkaz 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 z finančných operácií“.

Keď zabezpečované peňažné toky vplývajú na vykazovaný čistý zisk alebo stratu, zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja sa reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. 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.

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 z finančných operácií“.

Od 1. januára 2018: V prípade, ak sa jedná o portfóliové zabezpečenie, zmeny v reálnej hodnote zabezpečených položiek vyplývajúce zo zabezpečovaného rizika sú vykázané samostatne ako „Zmeny v reálnej hodnote zabezpečených položiek pri portfóliovom zabezpečení úrokového rizika“.

Pred 1. januárom 2018: V prípade, ak sa jednalo o portfóliové zabezpečenie zmeny v reálnej hodnote zabezpečených položiek vyplývajúce zo zabezpečovaného rizika boli vykázané ako súčasť účtovnej hodnoty zabezpečených položiek.

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 zabezpečených položiek, ktoré sa štandardne účtujú v umorovanej hodnote, a ich nominálnou hodnotou umoruje počas zvyšného obdobia pôvodného zabezpečovacieho vzťahu použitím efektívnej úrokovej sadzby („EIR“). V prípade odúčtovania zabezpečovanej položky sa neumorená časť zmeny reálnej hodnoty reklasifikuje z ostatných súčastí komplexného výsledku do hospodárskeho výsledku ako reklasifikačná úprava.

3.9. Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov

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

Model diskontovania dividend

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

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

3.10. Transakcie pod spoločnou kontrolou

Transakcie pod spoločnou kontrolou sa vzťahujú na podnikové kombinácie zahrňujúce subjekty, ktoré patria do rovnakej skupiny. Konkrétne kombinácia spoločností alebo obchodov pod spoločnou kontrolou je podnikovou kombináciou, v ktorej všetky zlučované spoločnosti alebo obchody sú nakoniec kontrolované tou istou stranou pred aj po podnikovej kombinácii a nedochádza k presunu kontroly.

Skupina VÚB nasleduje účtovný prístup, pri ktorom sa zachovávajú transakcie v kontinuite hodnôt (združovanie podielov), takže pozostávajú z udržania rovnakej účtovnej hodnoty od nadobúdaného v účtovnej závierke nadobúdateľa. Aktíva a pasíva nadobúdanej spoločnosti a investície do dcérskej spoločnosti vedené v obstarávacej cene sú účtované do nerozdelených ziskov nadobúdateľa.

3.11. Hmotný majetok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

3.12. 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.

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

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

3.13. Goodwill

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

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

3.14. Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj

Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj sú aktíva, kde účtovaná hodnota bude znovunadobudnutá v princípe cez predaj skôr ako cez pokračovanie v používaní. Tieto sú reprezentované aktívami, pri ktorých je možný okamžitý predaj v ich súčasťom stave a ich predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

Aktíva klasifikované ako držané na predaj sú ocenené v nižšej z hodnôt, účtovaná hodnota a reálne hodnota bez nákladov na predaj.

3.15. Lízing

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

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

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Skupina VÚB ako nájomca

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

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

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

Skupina VÚB ako prenajímateľ

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

3.16. Rezervy

Politiky aplikované od 1. januára 2018

Rezervy pozostávajú z rezerv na súdne spory, finančné záruky a úverové prísluby.

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

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

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

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

Úverové prísluby sú pevným záväzkom skupiny VÚB poskytnúť úver pri definovaných podmienkach.

Pre úverové prísluby skupina VÚB tiež vykazuje rezervy a to na základe úrovne finančného nástroja. Nárast a pokles rezerv vzťahujúcich sa na úverové prísluby je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Opravné položky“.

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

Politiky aplikované pred 1. januárom 2018

Rezervy na súdne spory

Rezervy na súdne spory boli vykazované ak mala skupina VÚB súčasný záväzok (právnny alebo nepriamy) ako výsledok minulých udalostí a bolo pravdepodobné že odliv prostriedkov vyjadrujúci ekonomické zisky bude potrebný na vyrovnanie záväzku a je možné vykonať spoľahlivý odhad dlžnej sumy.

Záväzky z finančných záruk boli prvotne vykázané v podsúvahe v ich reálnej hodnote a počiatočná reálna hodnota bola umorovaná počas doby životnosti finančnej záruky. Výnos z finančných záruk bol vykázaný vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“.

Rezervy na finančné záruky boli vykázané v súlade s IAS 37 a následne účtované v sume vyššej z umorovanej hodnoty a súčasnej hodnoty všetkých očakávaných platieb (ak sa platbe na základe finančnej záruky stala pravdepodobnou). Finančné záruky boli zahrnuté do „Ostatných záväzkov“. Akékoľvek zvýšenie záväzku vyplývajúceho z finančnej záruky bolo vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v časti „Opravné položky“.

Úverové prísluby ako pevný záväzok skupiny VÚB poskytnúť úver za stanovených podmienok.

Pre úverové prísluby skupiny VÚB tiež vykazuje rezervy v súlade s IAS 37 ak bola zmluva považovaná za nevýhodnú.

3.17. Rezervy na zamestnanecké požitky

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

3.18. Rezervy vo vlastnom imaní

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

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

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

Rezerva týkajúca sa precenenia cenných papierov predtým oceňovaných vo FVOCI, ktoré boli klasifikované ako držané na predaj podľa IAS 39:

- od 1. januára 2018 rezerva „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“, ktorá zahŕňa zmeny v reálnej hodnote finančných aktív oceňovaných vo FVOCI,
- pred 1. januárom 2018: rezerva „Finančný majetok na predaj“, ktorá zahŕňa zmeny v reálnej hodnote investícií na predaj.

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

3. Významné účtovné politiky (pokračovanie)

3.19. Čisté úrokové výnosy

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

3.20. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy a náklady z poplatkov a provízií ktoré sú neoddeliteľné od efektívnej úrokovej miery pre finančné aktíva a finančné záväzky sú zahrnuté do efektívnej úrokovej miery (pozri poznámku 3.19).

Ostatné výnosy z poplatkov a provízií vznikajúce z finančných služieb poskytovaných skupinou VÚB, vrátane údržby účtu, riadenia hotovosti, sprostredkovateľských služieb, administratívnych služieb týkajúcich sa úverov, investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, projektového financovania, správy aktív, faktoringu a ostatných služieb. Výnosy z poplatkov a provízií sú vykázané v čase poskytnutia príslušnej služby. Ak sa neočakáva vyčerpanie úverového príslubu, príslušný poplatok za úverový príslub je vykazovaný na priamej báze počas doby trvania príslubu.

Ostatné náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakcií a poplatkov za služby, údržbu účtu a poplatkov za sprostredkovanie, ktoré sú vynaložené pri prijatí služby.

3.21. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

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

3.22. Splatná a odložená daň z príjmov

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

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

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

4. Riadenie finančného a operačného rizika

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

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

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

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

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

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

Zásady skupiny VÚB na riadenie rizika majú za úlohu identifikovať a analyzovať existujúce riziká, stanoviť príslušné rizikové limity a monitorovať riziká aj dodržiavanie limitov. Tieto zásady spolu so systémami na riadenie rizika sa posudzujú na pravidelnej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok, ponúkaných produktov a služieb. Prostredníctvom štandardov a postupov používaných v rámci školení a postupov sa skupina VÚB snaží vybudovať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje úlohy a povinnosti. Oddelenie Interného auditu 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.

4.1. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho skupiny VÚB 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 skupina VÚB všetky prvky úverovej angažovanosti (napr. riziko zlyhania jednotlivých dlžníkov, riziko krajiny a riziko sektora). Na účely riadenia rizík sa síce úverové riziko vyplývajúce z obchodovania s cennými papiermi spravuje osobitne, ale vykazuje sa ako zložka angažovanosti voči trhovému riziku.

Credit Risk Charter („CRC“) vymedzuje princípy na meranie, kontrolu a riadenie úverového rizika, definujúc právny rámec, hlavné úlohy, predpisy a metodológie, ktoré podporujú proces riadenia úverového rizika v skupine VÚB.

Na spresnenie, CRC 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 skupine VÚB:

- 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.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.1. Riadenie úverového rizika

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

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

4.1.2. Opravné položky

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

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

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

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

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

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

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Vstupy, predpoklady a *techniky používané pre odhad znehodnotenia*

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

Skupina VÚB identifikuje nasledovné portfóliá/segmenty v súlade s vývojom IFRS 9 modelov: Retail ostatné – spotrebné úvery, Retail ostatné – prečerpania, Retail ostatné – kreditné karty, Korporálni klienti – malé a stredné podniky („SME“), Hypotekárne úvery, SME Retail, Veľkí korporálni klienti s obrátom nad 500 miliónov, Veľkí korporálni klienti s obrátom do 500 miliónov EUR, Nebankové finančné inštitúcie, Banky, Samosprávy, Vláda a verejný sektor, „Slotting“ modely (špecializované podniky tzv. „Special Purpose Vehicles“ alebo „SPV“) a Developerské spoločnosti („RED“), Spoločenstvá vlastníkov bytov, modely pre bývalé dcérske spoločnosti VÚB (CFH Hypotekárne úvery, CFH Kreditné karty, CFH Retail ostatné) a modely pre dcérsku spoločnosť VÚB Leasing.

Metodológia riskových parametrov používaných pre výpočet ECL je v súlade s metodológiou ISP skupiny poskytnutou materskou spoločnosťou a je založená na dostupnosti regulačných alebo manažérskych riskových parametrov pre jednotlivé portfóliá.

Pre PD modely v portfóliách, kde skupina VÚB používa interné modely je používaný pokročilý prístup. Modelový prístup pozostáva z nasledujúcich krokov:

- vytvorenie prechodných matíc pomocou interných ratingov;
- odstránenie makroekonomických vplyvov z prechodných matív použitím Mertonovho vzorca;
- vytvorenie Through-the-cycle („TTC“) matice vypočítanej ako priemer ročných prechodných matíc získaných po odstránení makroekonomického vplyvu;
- vytvorenie budúcich Point-in-Time („PIT“) matíc získaných úpravou TTC matice Mertonovým vzorcom a výhľadovými informáciami;
- po získaní finálnych PD medzi dátumom vzniku a dátumom vykázania vynásobením predpovedanými PIT a TTC maticami upravenými o dodatky vzniknuté zapracovaním ostatných ekonomických scénárov.

Pre LGD modely v portfóliách, v ktorých skupina VÚB používa interné modely, modelový prístup pozostáva z nasledujúcich krokov:

- výpočet nominálnych LGD v rovnakých pooloch ako interné modely;
- zapracovanie výhľadových informácií využitím EBA koeficientov;
- získanie finálnych LGD hodnôt pomocou diskontovania regresnými miery s využitím Efektívnej úrokovej miery a Priemernej doby pre obnovu

Pri portfóliách, kde nie je možné použiť tento prístup (nedostupnosť interného modelu, nízky počet pozorovaní, nízky počet zlyhaní, nedostupnosť makroekonomického modelu pre portfólio) skupina VÚB použije zjednodušený prístup, napríklad finálne hodnoty poskytnuté materskou spoločnosťou, kritériá posunu („notching criteria“), s použitím ratingu krajiny a LGD, atď.

Protistrany s nízkym počtom pozorovaní a nízkym počtom zaznamenaných zlyhaní, kde nebolo možné vytvoriť spoľahlivé migračné matice alebo vyvinúť satelitný makroekonomický model pre predpovedanie miery zlyhania, boli definované ako Portfólio s nízkym zlyhaním. Toto portfólio v súlade s definíciou materskej spoločnosti, pozostáva z expozícií s nasledujúcimi protistranami:

- vláda a samosprávy (Centrálne banky, samosprávy, spoločnosti verejného sektora);
- inštitúcie (banky a ostatné nebankové finančné inštitúcie);
- veľkí korporálni klienti (s obrátom viac ako 500 miliónov EUR).

Pre tieto protistrany skupina VÚB používa finálne PD a LGD hodnoty poskytnuté materskou spoločnosťou.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Metodika stanovenia etapy

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

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

- Do etapy 1 patria finančné nástroje, ktorých úverová kvalita sa od prvotného vykázania významne nezhoršila alebo ktoré nesú k dátumu vykázania nízke úverové riziko.
- Do etapy 2 patria finančné nástroje, ktorých úverová kvalita sa od prvotného vykázania významne zhoršila (ak k dátumu vykázania nenesú nízke úverové riziko), avšak pri ktorých neexistujú objektívne dôkazy o udalosti spojenej s úverovou stratou.
- Do etapy 3 patria finančné nástroje, pri ktorých k dátumu vykázania existujú objektívne dôkazy o znížení hodnoty.

Skupina VÚB zaviedla interné pravidlá s využitím významného počtu dní v omeškaní, významného nárastu PD, forbearance hodnôt, metódy včasného varovania, procesu proaktívneho riadenia úverov („PCM“), neštandardné kategórie na hodnotenie správnosti úrovne pre výpočet očakávanej straty. Tieto indikátory sú detailne popísané nižšie.

Platobná disciplína jednotlivých klientov je pravidelne monitorovaná prostredníctvom dní v omeškaní („DPD“).

DPD = Bankový deň – Dátum splatnosti

Bankové dni tu predstavujú dni od pondelka do piatku a nezahŕňajú štátne sviatky a víkendy.

Keď klient nezaplatí viac ako jednu splátku, dátum prvej nezaplatenej splátky je považovaný za Dátum splatnosti pre splátku.

Klasifikácia expozícií do jednotlivých etáp je založená na nasledovných kritériách:

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Štandardné expozície s DPD menej ako 30 dní	Štandardné nezlyhané kontrakty s DPD viac ako 30 dní nad hranicou významnosti 5 %	Neštandardné expozície po splatnosti
Štandardné expozície s DPD viac ako 30 dní pod hranicou významnosti 5 %	Štandardné expozície s odloženou splatnosťou	Neštandardné expozície pravdepodobné nesplatenie
	Štandardné expozície s identifikovanými signálmi včasného varovania a sledovaním	Neštandardné expozície sporné
	Zlyhané expozície klasifikované ako štandardné	
	Štandardné expozície s výrazným nárastom PD	

Vo všeobecnosti sa aplikujú tieto pravidlá:

- pri vzniku sa finančné nástroje klasifikujú do etapy 1, okrem nástrojov, ktoré sú znehodnotené v deň nadobudnutia, ktoré sú zatriedené do príslušnej etapy;
- ak nie je dostatok informácií na určenie toho, či sa úver významne znehodnotil od svojho vzniku, finančný nástroj je zaradený do etapy 2;
- ku dňu nadobudnutia sú všetky zlyhané úvery zaradené do etapy 3.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície s viac ako 30 dňami po splatnosti

Skupina VÚB dodržiava jednotnú metodiku pre podmienku viac ako 30 dní po splatnosti.

Podľa IFRS 9, odseku 5.5.11: „...existuje vyvrátiteľná domnienka, že úverové riziko vyplývajúce z finančného aktíva sa od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, keď sú zmluvné platby viac než 30 dní po splatnosti.“ Na dodržanie tejto požiadavky prijala skupina VÚB kritérium počtu dní po splatnosti. Okrem 30 dní po splatnosti skupina VÚB zavádza kritérium hranice významnosti vo výške 5 %, ktorá zodpovedá expozícii klienta po splatnosti, v zmysle regulačných požiadaviek.

Aplikáciou hranice materiality 5 % pre 30 DPD podmienku, všetky transakcie protistrany sú zatriedené do etapy 2, ak počet dní v omeškaní je vyšší ako 30 a jedna z nasledujúcich podmienok je splnená:

- a) suma v omeškaní k dátumu vykazovania prekročila 5% hranicu vypočítanú na úrovni protistrany:

$$\frac{\text{Expozícia v omeškaní na úrovni klienta}}{\text{Peňažná expozícia na úrovni klienta}} \geq 5\%$$

alebo:

- b) suma v omeškaní k dátumu vykazovania alebo priemerná suma v omeškaní za posledných 30 dní prekročila 5% hranicu vypočítanú na úrovni protistrany:

$$\frac{\text{Priemerná expozícia v omeškaní na úrovni klienta za posledných 30 dní}}{\text{Priemerná peňažná expozícia na úrovni klienta za posledných 30 dní}} \geq 5\%$$

Následne, celková expozícia za protistranu je zatriedená do etapy 2, ak k dátumu vykazovania vyššia zo súm vypočítaných podľa a) alebo b) je rovná alebo vyššia než 5% hranica.

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície s odloženou splatnosťou

Expozície s odloženou splatnosťou sa považujú za ďalšie kritérium zvýšenia kreditného rizika, keďže predstavuje riziko nesplácania, ak klient má alebo bude mať pri plnení svojich finančných záväzkov ťažkosti. Štandardné úvery s odloženou splatnosťou tvoria štandardné (pôvodne) a štandardné pochádzajúce z neštandardných. Minimálna skúšobná doba pre tieto zmluvy je 24 mesiacov, po tejto dobe môže byť zmluva presunutá do etapy 1, ak spĺňa stanovené kritériá pre klasifikáciu úverov s odloženou splatnosťou (napríklad nie je viac ako 30 dní v omeškaní, zmluva je štandardná alebo protistrana splatila viac ako významnú časťku z dlžnej sumy od vstupu do stavu s odloženou splatnosťou).

Kritérium pre etapu 2: Splácané expozície vykazované v rámci EWS (Včasné varovné signály) a PCM

Expozície s aktívnymi EWS a klienti PCM sa zaraďujú do etapy 2, keďže ich možno považovať za expozície s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykázania. Podobne ako pri úveroch s odloženou splatnosťou sa identifikácia a použitie EWS riadia pravidlami určenými skupinou VÚB. Na účely IFRS 9 sa do etapy 2 zaraďujú expozície s oranžovým, červeným, svetlomodrým a tmavomodrým EWS signálom.

Systém včasného varovania vykonáva pravidelné monitorovanie portfólia korporátnych klientov; hodnotenie rizika založené na preddefinovaných kritériách, zoskupené do šiestich osobitných skupín impulzov (Posúdenie fatálnych indikátorov kvality aktív, doplňujúce indikátory posúdenia kvality aktív, chýbajúce platby za klienta, Manažment účtov, Bilancia, Manažment klientov). Úroveň rizika zvlášť pre každý zistený prípad je vyjadrená finálnym EWS „signalizácia“ nasledovne:

Signalizácia	Význam	Následovná aktivita
Dark blue	Veľmi závažné signály „Fast Track“ aktivácia	Zatriedenie do neštandardných expozícií
Light blue	Veľmi vysoká intenzita signálov „Fast Track“ aktivácia	Návrh na znehodnotenie Návrh na zatriedenie
Red	Vysoká intenzita signálov	Proaktívny manažment
Orange	Stredná intenzita signálov	Proaktívny manažment
Dark green	Nízka intenzita signálov	Kontrola odchýliek (napr. úprava ratingu)
Light Green	Žiadne negatívne signály	-

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Akonáhle je protistrana automaticky zameraná prostredníctvom EWS alebo manuálne tímom Proaktívny manažment úverov („PCM“) s vážnym stupňom rizika Vysoké a príslušný rozhodovací orgán rozhodne o zahrnutí spoločnosti do monitoringu PCM, spoločnosť je označená flagom PCM. Flag PCM je deaktivovaný ak je spoločnosť zaradená do plne Štandardného portfólia (Etapa 1) alebo Neštandardného portfólia (Etapa 3).

Kritérium pre etapu 2: Zlyhané expozície vykazované ako štandardné

Toto kritérium obsahuje také expozície, ktoré nespĺňajú podmienku pre neštandardné, ale spĺňajú podmienky pre stav zlyhania podľa definície.

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície s výrazným nárastom PD

Významný nárast PD medzi vznikom (alebo prvým vykázaním) a dátumom vykázaní sa používa ako ukazovateľ znižovania úverovej kvality podľa princípu uvedeného v odseku 5.5.9 IFRS 9: „Ku každému dátumu vykazovania účtovná jednotka posudzuje, či od prvotného vykázaní došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja. Pri uskutočňovaní posúdenia účtovná jednotka používa zmenu rizika výskytu zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.“ PD pri vzniku sa používa výlučne na stanovenie etapy.

Kritérium je používané pre všetky portfóliá. Na zhodnotenie, či sa od vzniku úverové riziko zvýšilo významne, je potrebné porovnať PD za obdobie medzi vznikom a dátumom vykázaní.

Toto kritérium sa určuje samostatne pre každý segment, avšak hlavné črty metodiky sú spoločné.

Podľa metodiky je potrebné vykonať porovnanie medzi:

- $PD_{\text{origination}}$ - PD za celé obdobie v porovnaní so zostávajúcim časom do splatnosti vo vzťahu k ratingu, do ktorého nástroj patril pri vzniku (ak sa okrem ratingu používajú aj iné ukazovatele rizika, použijú sa hodnoty k dátumu vykázaní), a
- $PD_{\text{reporting}}$ - PD za celé obdobie v porovnaní so zostávajúcim časom do splatnosti vo vzťahu k ratingu, do ktorého nástroj patrí k dátumu vykázaní.

Relatívna zmena PD za obdobie sa vypočíta ako $PD_{\text{reporting}}/PD_{\text{origination}} - 1$. Ak je táto relatívna zmena vyššia ako stanovená hranica PD, potom sa expozícia zaradi do etapy 2.

Pre toto kritérium je kľúčové správne nastavenie hranice PD. Metodika ISP uvádza, že hranica PD môže byť v závislosti od segmentu/modelu, zostávajúceho času do splatnosti, ratingovej triedy a iných potenciálnych ukazovateľov rôzna. Kumulatívne PD a ich relatívne rozdiely (medzi niektorými dvoma ratingovými stupňami) sa v skutočnosti s rastúcim časom do splatnosti menia veľmi rýchlo. Preto by jedna spoločná hranica pre všetky splatnosti nevedla k správne stanoveniu úrovni. Rozlíšenie hraníc medzi ratingovými úrovňami je tiež dôležité - čím horší je rating, tým nižšia hranica sa použije.

Kritérium pre etapu 3

Finančné aktíva v Kritériu etapy 3 sú považované za úverovo znehodnotenú. Je to keď jedna alebo viac udalostí určuje nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky.

Dôkazy, že finančné aktívum je úverovo znehodnotenú, zahŕňajú nasledovné pozorovateľné dáta:

- výrazné finančné ťažkosti dlžníka, alebo emitenta;
- porušenie zmluvy ako sú zlyhanie alebo udalosť po splatnosti;
- reštrukturalizácia úveru, alebo preddavku Skupinou, za pomienok, že Skupina to nepovažuje inak
- pravdepodobnosť, že dlžník bude čeliť úpadku, alebo inej finančnej situácii; alebo
- strata aktívneho trhu v dôsledku finančných ťažkostí.

Úver, ktorý bol opätovne prerokovaný z dôvodu zhoršenia stavu dlžníka, je zväčajne považovaný na úverovo zlyhaný pokiaľ neexistuje dôkaz, že riziko z neobdržania zmluvných peňažných tokov sa významne znížilo a neexistujú žiadne ďalšie indikátory znehodnotenia.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Kritériá určovania etáp pre dlhové cenné papiere

Proces určovania etáp pre dlhopisy sa vykonáva paralelne s určovaním etáp pre úvery. Kritériom, ktoré sa použije na posúdenie, či sa úverové riziko dlhopisu od vzniku významne zvýšilo, je porovnanie PD za dobu životnosti.

Nasledujúce kritéria boli schválené pre každú etapu za dlhové cenné papiere:

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Dlhopisy bez výrazného zvýšenia kreditného rizika Dlhopisy investičného stupňa (Výnimka nízkeho úverového rizika platí len pre dlhopisy v portfóliu FVOCI pri FTA)	Dlhopisy s výrazným zvýšením PD od vzniku	Zlyhané dlhopisy

Okrem uvedených kritérií sa pri určovaní úrovni musia dodržať nasledujúce pravidlá:

- pri vzniku sú finančné nástroje zaradené do etapy 1;
- ak neexistuje dostatok informácií na určenie, či sa kreditné riziko od vzniku výrazne zvýšilo, finančný nástroj sa zaradí do etapy 2;
- všetky zlyhané dlhopisy sa k dátumu nadobudnutia zaradia do etapy 3.

Kritériá určovania etáp pre portfólio s nízkym zlyhaním a vnútroskupinové expozície

Portfólio s nízkym zlyhaním definované materskou spoločnosťou tvoria expozície voči nasledujúcim subjektom:

- štátom (centrálnym bankám, vládam, obciam a mestám, subjektom verejného sektora);
- inštitúciám (bankám a iným finančným inštitúciám);
- veľkým spoločnostiam (spoločnosti s obrátom vyše 500 miliónov eur).

Vnútroskupinové expozície sú expozície voči nasledujúcim subjektom:

- materská spoločnosť;
- iné dcérske spoločnosti skupiny ISP.

Vzhľadom na ich zvláštnu povahu (expozície sú v rámci vlastnej bankovej skupiny s nízkym rizikovým profilom) sa vnútroskupinové transakcie vždy zaraďujú do etapy 1 s 12-mesačným ECL.

Pravidlá na určovanie etáp pre portfólio s nízkym zlyhaním a vnútroskupinové expozície určuje materská spoločnosť pre úvery a dlhopisy a tieto pravidlá platia na úrovni ISP skupiny. Expozície sú zaradené do etapy 2 na základe kritéria významného zvýšenia kreditného rizika meraného porovnaním PD za dobu životnosti. Toto kritérium pre portfólio s nízkym zlyhaním je definované na základe špecifických ratingov a zostatkovej splatnosti expozície. Hranice poskytuje materská spoločnosť. Hranice sú aplikované rovnako ako je popísané v Kritériu pre etapu 2: Štandardné expozície s výrazným nárastom PD.

Výpočet očakávanej straty

Etapa 1

Očakávaná strata pre expozície zaradené do Etapy 1 sa vypočítava nasledovne:

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

v tom:

- PD_{12m} = 1-ročná predpoveď PD očakávaná v čase 0 (čas 0 je dátum vykázania);
- LGD_{12m} = percento straty v prípade zlyhania, odhadované v čase 0;
- EAD_{12m} = expozícia pri zlyhaní, odhadovaná na začiatku sledovaného obdobia.

Pri výpočte Očakávanej kreditnej straty z pozícií, ktoré vypršia počas prvého roku, možno PD upraviť takto, aby sa celé PD nezapočítalo na ročnej báze a aby sa zohľadnil skutočný dátum expirácie:

$$PD_n = 1 - \sqrt[n]{1 - PD_{1year}}$$

pričom n je počet mesiacov do splatnosti.

Pri transakciách bez dátumu splatnosti sa predpokladá, že tieto transakcie sa raz ročne prehodnocujú a predpokladá sa, že ich splatnosť je rovná jednému roku.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Etapa 2

Vzorec na výpočet očakávanej straty za celé obdobie, vypočítaný so zohľadnením času do splatnosti voči dátumu vykázania, je zhrnutý takto:

Pri expozíciách s časom do splatnosti kratším alebo rovným 1 roku (pozri etapu 1):

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

Pri expozíciách s časom do splatnosti dlhším ako 1 rok:

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

v tom:

- PD_t je kumulatívne PD odhadované za čas medzi časom 0 a časom t (čas 0 je dátum vykázania, čas t je konkrétny z času do splatnosti);
- LGD_t je percento straty v prípade defaultu, odhadované v čase t ;
- EAD_t je expozícia pri zlyhaní, odhadovaná na začiatku roku t ;
- EIR je efektívna úroková miera;
- M je čas do splatnosti v rokoch.

Na ilustráciu použitia vzorca 2 na výpočet ECL pre expozície na úrovni 2 s časom do splatnosti 3 roky sa poskytuje nasledujúci príklad:

$$EL_{lifetime} = EAD_1 \times PD_1 \times LGD_1 + \frac{EAD_2 \times (PD_2 - PD_1) \times LGD_2}{(1 + EIR)^1} + \frac{EAD_3 \times (PD_3 - PD_2) \times LGD_3}{(1 + EIR)^2}$$

v tom:

- EAD_1, EAD_2, EAD_3 sú expozície v zlyhaní na začiatku každého zostávajúceho roku;
- PD_1 je pravdepodobnosť, že expozícia počas prvého roku zostávajúceho do splatnosti vstúpi do zlyhania;
- $PD_2 - PD_1$ je marginálna PD za celé obdobie, ktorá predstavuje pravdepodobnosť, že expozícia vstúpi do zlyhania počas druhého roku jej času do splatnosti;
- $PD_3 - PD_2$ je marginálna PD za celé obdobie, ktorá predstavuje pravdepodobnosť, že expozícia vstúpi do zlyhania počas tretieho roku jej času do splatnosti;
- LGD_1, LGD_2, LGD_3 je percento straty v prípade zlyhania v každom zostávajúcim roku;
- EIR is Effective Interest Rate.

Pri výpočte Očakávanej kreditnej straty z pozície, ktorá vyprší počas prvého roku, možno PD upraviť tak, aby sa celé PD nezapočítalo na ročnej báze a aby sa zohľadnil skutočný dátum expirácie.

Pri transakciách bez dátumu splatnosti sa predpokladá, že tieto transakcie sa raz ročne prehodnocujú a predpokladá sa, že ich splatnosť je rovná jednému roku.

Ďalej sa v prípadoch, kedy je čas do splatnosti zlomkom rokov, skupina VÚB môže rozhodnúť používať splatnosť takto:

- ak je časť času do splatnosti, ktorá prevyšuje rok, dlhšia ako šesť mesiacov, splatnosť sa zaokrúhli na bezprostredne nasledujúci rok;
- ak je časť času do splatnosti, ktorá prevyšuje rok, kratšia ako šesť mesiacov alebo im rovná, splatnosť sa zaokrúhli na bezprostredne predchádzajúci rok.

Etapa 3

Skupina VÚB sa rozhodla určiť rezervu na nesplácané expozície (transakcie v etape 3) vrátane navýšenia, ktorého odhad vychádza z prvkov pohľadu do budúcnosti a ktoré zvyšuje súčasnú úroveň krytia neštandardných expozícií.

Metodika odhadu navýšenia v Etape 3 sa musí použiť na celú neštandardnú oblasť (kolektívne i individuálne posúdenia), vrátane odvolateľných a neodvolateľných limitov.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Výpočet rezervy na expozície v Etape 3 vychádza z nasledujúceho vzorca:

$$EL_{\text{Stage3}} = \text{PCBS} * (1 + \text{Add-on}_{\text{Performing}})$$

v tom:

- PCBS je aktuálna rezerva určená skupinou VÚB pri neštandardných expozíciách;
- Add-On_{Performing} sa vypočíta ako priemer navýšeni odhadovaných pre splácané LGD za celé obdobia, získané podľa najlepšieho, najpravdepodobnejšieho a najhoršieho scenára zo satelitných modelov alebo zo scenárov určených koeficientmi stresových testov EBA.

Zohľadnenie výhľadových informácií

VÚB skupina zohľadňuje výhľadové informácie pri tvorbe odhadov použitím základného scenára z interných satelitných modelov alebo použitím základných koeficientov pre stresové testovanie, ktoré vydáva Európsky orgán pre bankovníctvo („EBA“). Ostatné scenáre sú zohľadnené vo forme tzv. add-on.

VÚB skupina používa interne vyvinuté satelitné modely na predikciu budúcich mier zlyhania pre rôzne segmenty. Tieto modely sú založené na makroekonomických premenných ako napríklad hrubý domáci produkt („HDP“), miera nezamestnanosti, index spotrebiteľských cien, EURIBOR. Vývoj týchto modelov zahŕňa model pre základný scenár ako aj modely pre ostatné scenáre, ktoré sa používajú na výpočet add-on. Tento prístup sa používa pri vývoji väčšiny modelov na odhad pravdepodobnosti zlyhania.

VÚB skupina taktiež používa koeficienty pre stresové testovanie, ktoré vydáva EBA. Keďže EBA vydáva koeficienty len pre Adverse a Baseline scenáre, Best koeficient sa doráta na základe týchto dvoch koeficientov. Tieto scenáre sa potom použijú na výpočet add-on. Použitie EBA koeficientov je charakteristické pre modely na stratu v prípade zlyhania. Podobný prístup sa používa pri výpočte add-on pre expozície v etape 3.

Satelitné modely na predikciu mier zlyhania sa taktiež používajú aj na iný účel ako napr. stresové testovanie. Základný scenár je zároveň aj tým najpravdepodobnejším. Ostatné scenáre reprezentujú optimistickéjšie a pesimistickejšie výsledky. VÚB skupina pravidelne vykonáva rekalibráciu týchto satelitných modelov.

VÚB skupina identifikovala faktory, ktoré sú hlavnými vstupmi do modelov pre každé portfólio. Relevantné faktory boli vybrané do finálneho modelu pre každé portfólio. Ekonomické scenáre používali nasledovné vstupy pre jednotlivé kvartály rokov 2018, 2019 a 2020 pri vývoji satelitných modelov v roku 2017.

	HDP (konštantné ceny, % zmena)		Miera nezamestnanosti (prieskum vzorky pracovnej sily, %)		Index spotrebiteľských cien (štvrtročný priemer, % zmena)		EURIBOR 3M (koniec obdobia)	
	Základný		Základný		Základný		Základný	
	scenár	Rozsah	scenár	Rozsah	scenár	Rozsah	scenár	Rozsah
1Q 2018	3,6	2,0 – 4,5	8,1	7,1 – 9,5	1,3	0,0 – 2,8	(0,29)	(0,50) – 0,25
2Q 2018	3,8	1,4 – 4,9	7,5	7,5 – 9,7	1,5	0,0 – 2,5	(0,27)	(0,50) – 0,50
3Q 2018	3,9	0,8 – 5,4	8,0	7,5 – 10,1	1,9	0,1 – 2,5	(0,24)	(0,50) – 0,75
4Q 2018	4,0	(0,2) – 6,1	7,7	6,8 – 10,0	2,1	0,1 – 3,3	(0,20)	(0,50) – 1,00
1Q 2019	4,1	(0,6) – 6,4	7,5	6,6 – 10,3	2,0	0,1 – 4,3	(0,00)	(0,40) – 1,25
2Q 2019	4,0	(0,7) – 6,3	6,9	7,0 – 10,5	2,0	0,1 – 4,6	(0,04)	(0,40) – 1,50
3Q 2019	4,0	(0,2) – 6,1	7,4	7,0 – 10,9	2,0	0,1 – 4,9	0,05	(0,40) – 1,75
4Q 2019	3,9	0,8 – 5,4	7,1	6,3 – 10,8	2,0	0,1 – 4,1	0,39	(0,40) – 2,00
1Q 2020	3,6	1,3 – 4,8	6,9	6,1 – 10,5	2,0	0,5 – 4,3	0,48	(0,30) – 2,00
2Q 2020	3,5	1,5 – 4,6	6,3	6,5 – 10,7	2,0	0,5 – 4,6	0,72	(0,30) – 2,25
3Q 2020	3,4	1,7 – 4,3	6,8	6,5 – 11,1	2,0	0,5 – 4,9	0,88	(0,30) – 2,25
4Q 2020	3,4	2,0 – 4,2	6,5	5,8 – 11,0	2,0	0,5 – 4,1	1,11	(0,30) – 2,50

Predpovedaný vzťah medzi relevantnými indikátormi a mierami zlyhania pre jednotlivé segmenty bol vyvinutý na základe analýzy historických dát za posledných 6 až 12 rokov. (poznámka 4.1.11)

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Rozdelenie úverového portfólia v etape 1 na individuálne a portfóliovo posudzované expozície:

2018 € '000	Expozície posudzované na portfóliovej báze			Expozície posudzované na individuálnej báze		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 1						
Zostatky v centrálnych bankách	1 592 505	-	1 592 505	-	-	-
Finančné aktíva oceňované AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám	125 120	(656)	124 464	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom:						
Vládny sektor	119 935	(1 240)	118 695	-	-	-
Korporátni klienti	4 966 873	(28 459)	4 938 414	-	-	-
Retail	7 520 265	(18 603)	7 501 662	-	-	-
	<u>12 607 073</u>	<u>(48 302)</u>	<u>12 558 771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12 732 193</u>	<u>(48 958)</u>	<u>12 683 235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	741 248	(134)	741 114	-	-	-
Podsúvahové položky	3 712 198	(6 993)	3 705 205	-	-	-

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Rozdelenie úverového portfólia v etape 2 na individuálne a portfóliovo posudzované expozície:

2018 € '000	Expozície posudzované na portfóliovej báze			Expozície posudzované na individuálnej báze		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 2						
Finančné aktíva oceňované AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám	2 530	(98)	2 432	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom:						
Vládny sektor	21 392	(1 361)	20 031	-	-	-
Korporátni klienti	309 822	(13 168)	296 654	-	-	-
Retail	625 689	(55 055)	570 634	-	-	-
	<u>956 903</u>	<u>(69 584)</u>	<u>887 319</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>959 433</u>	<u>(69 682)</u>	<u>889 751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Podsúvahové položky	206 588	(3 664)	202 924	-	-	-

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Rozdelenie úverového portfólia v etape 3 na individuálne a portfóliovo posudzované expozície:

2018 € '000	Expozície posudzované na portfóliovej báze			Expozície posudzované na individuálnej báze		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 3						
Finančné aktíva oceňované AC:						
Úvery poskytnuté klientom:						
Vládny sektor	1	-	1	-	-	-
Korporátni klienti	18 432	(6 685)	11 747	86 784	(63 141)	23 643
Retail	344 265	(213 199)	131 066	5 831	(4 001)	1 830
	<u>362 698</u>	<u>(219 884)</u>	<u>142 814</u>	<u>92 615</u>	<u>(67 142)</u>	<u>25 473</u>
	<u>362 698</u>	<u>(219 884)</u>	<u>142 814</u>	<u>92 615</u>	<u>(67 142)</u>	<u>25 473</u>
Podsúvahové položky	7 875	(1 305)	6 570	11 918	(2 418)	9 500

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Rozdelenie celého úverového portfólia na individuálne a portfóliovo posudzované expozície:

2018 € '000	Expozície posudzované na portfóliovej báze			Expozície posudzované na individuálnej báze		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Zostatky v centrálnych bankách	1 592 505	-	1 592 505	-	-	-
Finančné aktíva oceňované AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám	127 650	(754)	126 896	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom:						
Vládny sektor	141 328	(2 601)	138 727	-	-	-
Korporátni klienti	5 295 127	(48 312)	5 246 815	86 784	(63 141)	23 643
Retail	8 490 219	(286 857)	8 203 362	5 831	(4 001)	1 830
	<u>13 926 674</u>	<u>(337 770)</u>	<u>13 588 904</u>	<u>92 615</u>	<u>(67 142)</u>	<u>25 473</u>
	<u>14 054 324</u>	<u>(338 524)</u>	<u>13 715 800</u>	<u>92 615</u>	<u>(67 142)</u>	<u>25 473</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	741 248	(134)	741 114	-	-	-
Podsúvahové položky	3 926 661	(11 962)	3 914 699	11 918	(2 418)	9 500

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

€ '000	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky	Čistá hodnota
Expozície posudzované na portfóliovej báze			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	90 986	(73)	90 913
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor	128 594	(98)	128 496
Korporátni klienti	4 435 096	(42 556)	4 392 540
Retail	7 670 047	(242 166)	7 427 881
	<u>12 233 737</u>	<u>(284 820)</u>	<u>11 948 917</u>
	<u>12 324 723</u>	<u>(284 893)</u>	<u>12 039 830</u>
Cenné papiere:			
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5 783	-	5 783
Na predaj	520 416	-	520 416
Držané do splatnosti	376 472	-	376 472
	<u>902 671</u>	<u>-</u>	<u>902 671</u>
Expozície posudzované na individuálnej báze			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	135 386	(84 812)	50 574
Retail	5 183	(3 945)	1 238
	<u>140 569</u>	<u>(88 757)</u>	<u>51 812</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Pohyby v opravných položkách od počiatočného zostatku po konečný zostatok podľa dôvodu, pre ktorý došlo k zmene stavu:

2018 € '000	1. január 2018 (po IFRS 9)	Vznik	Zmeny v riziku (čisté)	Transfer do etapy 1	Transfer do etapy 2	Transfer do etapy 3	Ukončenie	Odpísané/ predané aktíva	31. december 2018
Etapu 1									
Finančné aktíva oceňované FVOCI	226	38	(79)	-	-	-	(51)	-	134
Finančné aktíva oceňované AC:									
Pohľadávky									
voči ostatným bankám	205	1 569	232	-	-	-	(1 350)	-	656
Úvery poskytnuté klientom	52 254	35 582	(62 574)	70 097	(18 163)	(544)	(28 350)	-	48 302
	52 459	37 151	(62 342)	70 097	(18 163)	(544)	(29 700)	-	48 958
Podsúvahové položky	7 275	8 522	(14 254)	8 097	(649)	(5)	(1 993)	-	6 993
Etapu 2									
Finančné aktíva oceňované AC:									
Pohľadávky									
voči ostatným bankám	350	-	(252)	-	-	-	-	-	98
Úvery poskytnuté klientom	67 847	13 325	47 531	(55 060)	38 599	(31 689)	(10 969)	-	69 584
	68 197	13 325	47 279	(55 060)	38 599	(31 689)	(10 969)	-	69 682
Podsúvahové položky	8 296	638	2 149	(7 154)	850	(711)	(404)	-	3 664
Etapu 3									
Finančné aktíva oceňované AC:									
Úvery poskytnuté klientom	299 080	7 727	50 993	(15 037)	(20 436)	32 233	(5 657)	(61 877)	287 026
Podsúvahové položky	2 712	1 427	1 107	(943)	(201)	716	(1 095)	-	3 723

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	1. január 2018 (po IFRS 9)	Vznik	Zmeny v riziku (čisté)	Transfer do etapy 1	Transfer do etapy 2	Transfer do etapy 3	Ukončenie	Odpísané/ predané aktíva	31. december 2018
Spolu									
Finančné aktíva oceňované FVOCI	226	38	(79)	-	-	-	(51)	-	134
Finančné aktíva oceňované AC:									
Pohľadávky									
voči ostatným bankám	555	1 569	(20)	-	-	-	(1 350)	-	754
Úvery poskytnuté klientom	419 181	56 634	35 950	-	-	-	(44 976)	(61 877)	404 912
	419 736	58 203	35 930	-	-	-	(46 326)	(61 877)	405 666
Podsúvahové položky	18 283	10 587	(10 998)	-	-	-	(3 492)	-	14 380

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Pohyby v hrubých účtovných hodnotách finančných nástrojov počas roka súvisiacich so zmenami v opravných položkách:

2018 € '000	1. január 2018 (po IFRS 9)	Vznik	Transfer do etapy 1	Transfer do etapy 2	Transfer do etapy 3	Ukončenie	Odpísané/ predané aktíva	31. december 2018
Etapu 1								
Finančné aktíva oceňované FVOCI	947 387	275 406	-	-	-	(237 286)	(244 393)	741 114
Finančné aktíva oceňované AC:								
Pohľadávky voči ostatným bankám	86 769	11 816 947	-	-	-	(11 778 596)	-	125 120
Úvery poskytnuté klientom	10 961 646	7 594 660	994 727	(1 292 240)	(14 425)	(5 637 295)	-	12 607 073
	11 048 415	19 411 607	994 727	(1 292 240)	(14 425)	(17 415 891)	-	12 732 193
Podsúvahové položky	3 102 039	4 666 818	342 016	(200 063)	(8 310)	(4 190 302)	-	3 712 198
Etapu 2								
Finančné aktíva oceňované AC:								
Pohľadávky voči ostatným bankám	4 217	-	-	-	-	(1 687)	-	2 530
Úvery poskytnuté klientom	906 875	147 517	(968 301)	1 357 187	(133 643)	(352 732)	-	956 903
	911 092	147 517	(968 301)	1 357 187	(133 643)	(354 419)	-	959 433
Podsúvahové položky	440 323	29 138	(329 461)	201 144	(11 054)	(123 502)	-	206 588
Etapu 3								
Finančné aktíva oceňované AC:								
Úvery poskytnuté klientom	505 785	14 212	(26 426)	(64 947)	148 068	(37 027)	(84 352)	455 313
Podsúvahové položky	20 617	3 395	(12 555)	(1 081)	19 364	(9 947)	-	19 793

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	1. január 2018 (po IFRS 9)	Vznik	Transfer do etapy 1	Transfer do etapy 2	Transfer do etapy 3	Ukončenie	Odpísané/ predané aktíva	31. december 2018
Spolu								
Finančné aktíva oceňované FVOCI	947 387	275 406	-	-	-	(237 286)	(244 393)	741 114
Finančné aktíva oceňované AC:								
Pohľadávky voči ostatným bankám	90 986	11 816 947	-	-	-	(11 780 283)	-	127 650
Úvery poskytnuté klientom	12 374 306	7 756 389	-	-	-	(6 027 054)	(84 352)	14 019 289
	12 465 292	19 573 336	-	-	-	(17 807 337)	(84 352)	14 146 939
Podsúvahové položky	3 562 979	4 699 351	-	-	-	(4 323 751)	-	3 938 579

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.3. Kategórie neštandardných úverov

Skupina VÚB považuje finančné aktívum za neštandardné v súlade s Vykonávacím nariadením Komisie (EÚ) č. 680/2014 a jeho ďalšími doplneniami (Implementing Technical Standards, „ITS“) ak:

- je nepravdepodobné, že dlžník splatí svoje záväzky z úverov banke v plnej sume, bez zásahov banky ako je napríklad realizácia zabezpečenia (ak má banka v držbe); alebo
- dlžník je viac ako 90 dní v omeškaní so splatením akéhokoľvek materiálneho záväzku z úveru skupine VÚB.

Skupina VÚB využíva definíciu Neštandardných úverov odvodenú z projektu Harmonizácie. Projekt Harmonizácie bol stimulovaný Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie neštandardných úverov naprieč dcérskymi spoločnosťami ISP Group. Definícia neštandardných úverov, ktoré zahŕňajú tri klasifikačné kategórie (po splatnosti, pravdepodobné nesplatenie, sporné), je založená na omeškaní (dní po splatnosti) a posudzovacích kritériách pre kategórie sporné a pravdepodobné nesplatenie. V prípade kategórie po splatnosti, sú brané do úvahy DPD a hranice pre materialitu dlžníka.

Opis jednotlivých kategórií úverov 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 skupinou VÚB.
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.

Celková expozícia dlžníka je vykázaná v kategórii Po splatnosti ak, ku dňu vykazovania, vyššia z uvedených hodnôt je rovná alebo prekročila 5% hranicu materiality:

- priemerná suma dlžníka v omeškaní vykázaná k celkovej peňažnej expozícii, vykázané na dennej báze v priebehu uplynulých 90 dní;
- suma dlžníka v omeškaní vykázaná k celkovému zostatku peňažnej expozície k dátumu vykazovania.

V kategórii Pravdepodobné nesplatenie sú brané do úvahy nasledovné kvalitatívne ukazovatele:

- dlžník má ťažkosti včas splniť platobné záväzky (vystavený tolerancii veriteľa), napriek spoľahlivým očakávaniam budúcich prevádzkových peňažných tokov;
- dlžník rokuje s bankou o mimosúdnej dohode o reštrukturalizácii/vysporiadaní;
- dlžníci, ktorí podpísali mimosúdne dohody o reštrukturalizácii/vysporiadaní a pravidelne spĺňajú svoje finančné záväzky
- dlžníci, ktorých ukazovatele úverovej kvality sa významne zhoršili a kde nie je možné očakávať, že budúce peňažné toky budú dostatočné pre splnenie záväzkov voči banke
- vážne problémy v podnikaní dlžníka (požiadavka na ďalší kapitál, narušená platobná schopnosť)

V kategórii Sporné sú brané do úvahy nasledovné kvalitatívne ukazovatele:

- ak je dlžník v dobrovoľnom zániku alebo inej právne záväznej forme likvidácie bez možnosti nepretržite pokračovať v činnosti;
- v prípade, ak bola súdne nariadená likvidácia a dlžníkové aktivity nie sú právne pozastavené;
- ak podľa akéhokoľvek verejného registra alebo súdnym príkazom bola ukončená existencia právnickej osoby;
- ak bol dlžník registrovaný (mal byť registrovaný) na zozname Fraud/Black List; Dlžník, ktorý očakáva peňažné toky, ktoré nevyplývajú z vlastného podnikania, ale z uplatnenia záložného práva/záruky („gone concern“ prístup);
- dlžníci (zvyčajne fyzické osoby), voči ktorým sa začala nútená správa alebo vymáhacie konanie.

Neštandardný status je vykonávaný na úrovni dlžníka v súlade s jednotnými pravidlami z materskej spoločnosti. Avšak definícia zlyhania je pre skupinu VÚB (schválená Národnou bankou Slovenska) v prípade hypotekárnych úverov na úrovni transakcií a využíva iba absolútne hraničné hodnoty.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka opisuje úverové portfólio skupiny VÚB v zmysle klasifikačných kategórií:

€ '000	Category	Hrubá hodnota	2018 Opravné položky	Čistá hodnota
Zostatky v centrálnych bankách	Štandardné	1 592 505	-	1 592 505
Finančné aktíva oceňované AC: Pohľadávky voči ostatným bankám	Štandardné	127 650	(754)	126 896
Úvery poskytnuté klientom: Samosprávy	Štandardné	141 327	(2 601)	138 726
	Sporné	1	-	1
		<u>141 328</u>	<u>(2 601)</u>	<u>138 727</u>
Korporátni klienti	Štandardné	5 276 695	(41 627)	5 235 068
	Po splatnosti	9 202	(310)	8 892
	Pravdepodobné nesplatenie	40 903	(17 960)	22 943
	Sporné	55 111	(51 556)	3 555
		<u>5 381 911</u>	<u>(111 453)</u>	<u>5 270 458</u>
Retail	Štandardné	8 145 954	(74 028)	8 071 926
	Po splatnosti	14 569	(8 385)	6 184
	Pravdepodobné nesplatenie	47 890	(27 129)	20 761
	Sporné	287 637	(181 316)	106 321
		<u>8 496 050</u>	<u>(290 858)</u>	<u>8 205 192</u>
		<u>14 019 289</u>	<u>(404 912)</u>	<u>13 614 377</u>
		<u>14 146 939</u>	<u>(405 666)</u>	<u>13 741 273</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	Štandardné	741 248	(134)	741 114
Podsúvahové položky	Štandardné	3 918 787	(10 658)	3 908 129
	Po splatnosti	179	(39)	140
	Pravdepodobné nesplatenie	13 127	(2 790)	10 337
	Sporné	6 486	(893)	5 593
		<u>3 938 579</u>	<u>(14 380)</u>	<u>3 924 199</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

€ '000	Kategória	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:				
Pohľadávky voči ostatným bankám	Štandardné	90 986	(73)	90 913
Úvery poskytnuté klientom:				
Samosprávy	Štandardné	128 593	(98)	128 495
	Sporné	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
		128 594	(98)	128 496
Korporátni klienti				
	Štandardné	4 413 296	(35 648)	4 377 648
	Po splatnosti	1 750	(245)	1 505
	Pravdepodobné nesplatenie	84 671	(29 865)	54 806
	Sporné	<u>70 765</u>	<u>(61 610)</u>	<u>9 155</u>
		4 570 482	(127 368)	4 443 114
Retail				
	Štandardné	7 326 886	(47 066)	7 279 820
	Po splatnosti	15 468	(8 227)	7 241
	Pravdepodobné nesplatenie	53 875	(25 239)	28 636
	Sporné	<u>279 001</u>	<u>(165 579)</u>	<u>113 422</u>
		<u>7 675 230</u>	<u>(246 111)</u>	<u>7 429 119</u>
		<u>12 374 306</u>	<u>(373 577)</u>	<u>12 000 729</u>
		<u>12 465 292</u>	<u>(373 650)</u>	<u>12 091 642</u>
Cenné papiere				
	Štandardné	902 671	-	902 671

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Platobná disciplína každého klienta sa pravidelne monitoruje prostredníctvom dní po splatnosti.

DPD = bankový deň – dátum splatnosti

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

Nasledujúca tabuľka znázorňuje kvalitu úverového portfólia skupiny VÚB z hľadiska omeškania platieb:

€ '000	Hrubá hodnota	2018 Opravné položky	Čistá hodnota
Zostatky v centrálnych bankách			
Bez omeškania	1 592 505	-	1 592 505
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám			
Bez omeškania	126 556	(726)	125 830
1 – 30 dní	1 094	(28)	1 066
	<u>127 650</u>	<u>(754)</u>	<u>126 896</u>
Úvery poskytnuté klientom:			
Samosprávy			
Bez omeškania	141 160	(2 601)	138 559
1 – 30 dní	167	-	167
Viac ako 181 dní	1	-	1
	<u>141 328</u>	<u>(2 601)</u>	<u>138 727</u>
Korporátni klienti			
Bez omeškania	5 275 812	(62 206)	5 213 606
1 – 30 dní	43 316	(2 159)	41 157
31 – 60 dní	9 083	(2 195)	6 888
61 – 90 dní	2 634	(1 104)	1 530
91 – 180 dní	5 352	(2 334)	3 018
Viac ako 181 dní	45 714	(41 455)	4 259
	<u>5 381 911</u>	<u>(111 453)</u>	<u>5 270 458</u>
Retail			
Bez omeškania	7 947 228	(59 017)	7 888 211
1 – 30 dní	197 400	(25 945)	171 455
31 – 60 dní	46 221	(10 203)	36 018
61 – 90 dní	26 075	(7 615)	18 460
91 – 180 dní	35 665	(18 044)	17 621
Viac ako 181 dní	243 461	(170 034)	73 427
	<u>8 496 050</u>	<u>(290 858)</u>	<u>8 205 192</u>
	<u>14 019 289</u>	<u>(404 912)</u>	<u>13 614 377</u>
	<u>14 146 939</u>	<u>(405 666)</u>	<u>13 741 273</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI– dlhové cenné papiere			
Bez omeškania	741 248	(134)	741 114
Podsúvahové položky			
Bez omeškania	3 938 579	(14 380)	3 924 199

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

€ '000	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám			
Bez omeškania	90 986	(73)	90 913
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor			
Bez omeškania	127 891	(98)	127 793
1 – 30 dní	702	-	702
Viac ako 181 dní	1	-	1
	<u>128 594</u>	<u>(98)</u>	<u>128 496</u>
Korporátni klienti			
Bez omeškania	4 410 022	(62 344)	4 347 678
1 – 30 dní	69 764	(2 188)	67 576
31 – 60 dní	16 008	(2 530)	13 478
61 – 90 dní	4 479	(1 786)	2 693
91 – 180 dní	5 696	(2 777)	2 919
Viac ako 181 dní	64 513	(55 743)	8 770
	<u>4 570 482</u>	<u>(127 368)</u>	<u>4 443 114</u>
Retail			
Bez omeškania	7 062 054	(33 393)	7 028 661
1 – 30 dní	258 143	(13 862)	244 281
31 – 60 dní	45 368	(5 291)	40 077
61 – 90 dní	28 669	(4 526)	24 143
91 – 180 dní	43 736	(20 890)	22 846
Viac ako 181 dní	237 260	(168 149)	69 111
	<u>7 675 230</u>	<u>(246 111)</u>	<u>7 429 119</u>
	<u>12 374 306</u>	<u>(373 577)</u>	<u>12 000 729</u>
	<u>12 465 292</u>	<u>(373 650)</u>	<u>12 091 642</u>
Cenné papiere			
Bez omeškania	902 671	-	902 671

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverov podľa triedy aktív pre všetky finančné aktíva vystavené úverovému riziku. Finančné aktíva po splatnosti ale bez znehodnotenia sú viac ako jeden deň v omeškanií.

2018 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			V omeškanií, bez individuálneho znehodnotenia			Znehodnotené (neštandardné)		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Zostatky v centrálnych bankách	1 592 505	-	1 592 505	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva oceňované AC:									
Pohľadávky voči ostatným bankám	126 556	(726)	125 830	1 094	(28)	1 066	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom:									
Samospráva									
Samospráva	140 613	(2 599)	138 014	167	-	167	1	-	1
Samospráva – lízing	536	(2)	534	-	-	-	11	-	11
	141 149	(2 601)	138 548	167	-	167	12	-	12
Korporátni klienti									
Veľkí korporátny klienti	2 137 176	(3 294)	2 133 882	554	(1)	553	7 227	(2 189)	5 038
Veľkí korporátny klienti – dlhové cenné papiere	53 360	(619)	52 741	-	-	-	-	-	-
Špecializované financovanie	826 812	(30 414)	796 398	100	(2)	98	21 400	(16 214)	5 186
Malé a stredné podniky	1 419 951	(4 586)	1 415 365	23 157	(923)	22 234	44 585	(34 454)	10 131
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	480 609	(264)	480 345	-	-	-	2	(1)	1
Spoločnosti verejného sektora	2 895	(72)	2 823	3	-	3	7	(1)	6
Lízing	227 691	(1 174)	226 517	9 578	(203)	9 375	21 467	(15 823)	5 644
Faktoring	82 531	(12)	82 519	12 277	(58)	12 219	10 529	(1 149)	9 380
	5 231 025	(40 435)	5 190 590	45 669	(1 187)	44 482	105 217	(69 831)	35 386

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			V omeškaní, bez individuálneho znehodnotenia			Znehodnotené (neštandardne)		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:									
Úvery poskytnuté klientom:									
Retail									
Malí podnikatelia	246 965	(3 816)	243 149	7 571	(429)	7 142	11 452	(9 133)	2 319
Malí podnikatelia – lízing	11 566	(34)	11 532	911	(37)	874	766	(329)	437
Spotrebné úvery	1 389 146	(30 415)	1 358 731	118 298	(21 173)	97 125	219 056	(149 654)	69 402
Hypotéky	6 017 227	(5 834)	6 011 393	84 448	(4 173)	80 275	71 054	(24 074)	46 980
Kreditné karty	136 531	(4 195)	132 336	9 823	(1 887)	7 936	37 173	(26 623)	10 550
Prečerpania	72 543	(882)	71 661	13 595	(871)	12 724	10 373	(6 833)	3 540
Lízing	3 901	(30)	3 871	144	(3)	141	222	(184)	38
Spoločenstvá vlastníkov bytov	33 253	(248)	33 005	34	(3)	31	-	-	-
	<u>7 911 132</u>	<u>(45 454)</u>	<u>7 865 678</u>	<u>234 824</u>	<u>(28 576)</u>	<u>206 248</u>	<u>350 096</u>	<u>(216 830)</u>	<u>133 266</u>
	<u>13 283 306</u>	<u>(88 490)</u>	<u>13 194 816</u>	<u>280 660</u>	<u>(29 763)</u>	<u>250 897</u>	<u>455 325</u>	<u>(286 661)</u>	<u>168 664</u>
	<u>13 409 862</u>	<u>(89 216)</u>	<u>13 320 646</u>	<u>281 754</u>	<u>(29 791)</u>	<u>251 963</u>	<u>455 325</u>	<u>(286 661)</u>	<u>168 664</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	741 248	(134)	741 114	-	-	-	-	-	-
Podsúvahové položky	3 918 787	(10 658)	3 908 129	-	-	-	19 792	(3 722)	16 070

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2017 € '000	Bez omeškania, bez znehodnotenia			Znehodnotené (neštandardné)			V omeškani, bez individ. znehodnotenia		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:									
Pohľadávky voči ostat. bankám	90 986	(73)	90 913	-	-	-	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom:									
Vládny sektor									
Samospráva	127 449	(97)	127 352	1	-	1	702	-	702
Samospráva – lízing	442	(1)	441	-	-	-	-	-	-
	127 891	(98)	127 793	1	-	1	702	-	702
Korporátni klienti									
Veľkí klienti	1 706 107	(3 602)	1 702 505	2 956	(1 962)	994	11 064	(113)	10 951
Špecializ. financovanie	674 115	(12 449)	661 666	73 934	(27 872)	46 062	50	(1)	49
SME	1 373 595	(15 344)	1 358 251	54 088	(46 082)	8 006	24 691	(1 214)	23 477
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	293 155	(1 386)	291 769	3	-	3	-	-	-
Spoločnosti verej. sektora	1 070	(3)	1 067	5	-	5	83	-	83
Lízing	226 819	(915)	225 904	22 714	(14 628)	8 086	7 828	(217)	7 611
Faktoring	55 185	(370)	54 815	3 486	(1 176)	2 310	39 534	(34)	39 500
	4 330 046	(34 069)	4 295 977	157 186	(91 720)	65 466	83 250	(1 579)	81 671
Retail									
Malí podnikatelia	216 433	(3 096)	213 337	11 056	(9 106)	1 950	30 083	(711)	29 372
Malí podnikatelia – lízing	9 429	(36)	9 393	876	(343)	533	589	(14)	575
Spotrebné úvery	1 342 670	(17 764)	1 324 906	211 979	(134 898)	77 081	160 620	(12 560)	148 060
Hypotéky	5 192 697	(4 852)	5 187 845	73 776	(17 858)	55 918	75 486	(2 692)	72 794
Kreditné karty	152 820	(2 131)	150 689	39 549	(28 939)	10 610	11 240	(1 195)	10 045
Prečerpania	77 347	(993)	76 354	10 876	(7 707)	3 169	13 487	(646)	12 841
Spoloč. vlastníkov bytov	3 745	(11)	3 734	231	(194)	37	187	(6)	181
Lízing	27 651	(358)	27 293	-	-	-	-	-	-
Ostatní	12 393	-	12 393	1	-	1	9	(1)	8
	7 035 185	(29 241)	7 005 944	348 344	(199 045)	149 299	291 701	(17 825)	273 876
	11 493 122	(63 408)	11 429 714	505 531	(290 765)	214 766	375 653	(19 404)	356 249
	11 584 108	(63 481)	11 520 627	505 531	(290 765)	214 766	375 653	(19 404)	356 249

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

€ '000	Hrubá hodnota	2018 Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám 1 – 30 dní	1 094	(28)	1 066
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sector 1 – 30 dní	167	-	167
Korporátni klienti			
1 – 30 dní	38 850	(707)	38 143
31 – 60 dní	5 250	(355)	4 895
61 – 90 dní	1 519	(120)	1 399
91 – 180 dní	50	(5)	45
	<u>45 669</u>	<u>(1 187)</u>	<u>44 482</u>
Retail			
1 – 30 dní	177 731	(17 334)	160 397
31 – 60 dní	35 420	(6 152)	29 268
61 – 90 dní	15 941	(3 563)	12 378
91 – 180 dní	5 551	(1 510)	4 041
Viac ako 181 dní	181	(17)	164
	<u>234 824</u>	<u>(28 576)</u>	<u>206 248</u>
	<u>280 660</u>	<u>(29 763)</u>	<u>250 897</u>
	<u>281 754</u>	<u>(29 791)</u>	<u>251 963</u>
€ '000	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:			
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sector 1 – 30 dní	702	-	702
Korporátni klienti			
1 – 30 dní	67 514	(1 195)	66 319
31 – 60 dní	13 265	(225)	13 040
61 – 90 dní	2 403	(146)	2 257
91 – 180 dní	68	(13)	55
	<u>83 250</u>	<u>(1 579)</u>	<u>81 671</u>
Retail			
1 – 30 dní	232 272	(10 378)	221 894
31 – 60 dní	35 713	(3 710)	32 003
61 – 90 dní	17 703	(2 404)	15 299
91 – 180 dní	5 973	(1 319)	4 654
Viac ako 181 dní	40	(14)	26
	<u>291 701</u>	<u>(17 825)</u>	<u>273 876</u>
	<u>375 653</u>	<u>(19 404)</u>	<u>356 249</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.4. 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 skupina VÚB 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. Skupina VÚB uplatňuje politiku odloženej splatnosti s cieľom maximalizovať príležitosti na inkasovanie pohľadávok a minimalizovať riziko zlyhania. Podľa forbearance politiky skupiny VÚB sa úver pokladá za úver s odloženou splatnosťou, ak sú splnené obidve z týchto podmienok:

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

Predmetom forbearance politiky sú expozície retailových aj korporátnych klientov:

2018 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Neštandardné s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:						
Korporátni klienti	61 865	(7 668)	54 197	29 379	(23 902)	5 477
Retail	53 793	(2 659)	51 134	21 465	(13 000)	8 465
	<u>115 658</u>	<u>(10 327)</u>	<u>105 331</u>	<u>50 844</u>	<u>(36 902)</u>	<u>13 942</u>
Podsúvahové položky	948	(1)	947	1 480	(876)	604

2017 € '000	Štandardné s odloženou splatnosťou			Neštandardné s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované AC:						
Korporátni klienti	15 622	(460)	15 162	102 613	(51 055)	51 558
Retail	46 452	(1 276)	45 176	23 413	(12 132)	11 281
	<u>62 074</u>	<u>(1 736)</u>	<u>60 338</u>	<u>126 026</u>	<u>(63 187)</u>	<u>62 839</u>

Časť neštandardných expozícií s odloženou splatnosťou bola reklasifikovaná do štandardných expozícií s odloženou splatnosťou z dôvodu zlepšenia úverovej kvality alebo splatenia.

4.1.5. Politika odpisovania pohľadávok

Skupina VÚB odpisuje zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov, ak sa zistí, že tieto zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov sú nenávratné. Skupina VÚB 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.

Finančné aktíva, ktoré sú odpísané, podliehajú naďalej procesu vymáhania. Väčšina takýchto aktív je predmetom predaja tretím stranám za najlepšie ponúkané ceny.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.6. Politika zabezpečenia

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

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

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

- stanovenie a následne udržiavanie politiky zabezpečenia zahŕňajúcej základné typy zabezpečení, právnu dokumentáciu používanú skupinou VÚB na zabezpečenie práv na dané zabezpečenie v prípade defaultu dlžníka a ocenenie zabezpečení. Tieto aspekty riadenia zabezpečenia sú podrobnejšie uvedené v internej politike skupiny VÚB;
- relevantnú a riadnu právnu bezchybnosť a registráciu zabezpečenia, aby bolo zachované právo skupiny VÚB na zabezpečenie v prípade defaultu dlžníka;
- pravidelný monitoring a prehodnotenie zabezpečenia držaného skupinou VÚB 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 skupiny VÚB 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 skupiny VÚB.

VÚB skupina využíva najmä tieto formy realizácie zabezpečenia:

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

Skupina VÚB prijíma zabezpečenie a iné nástroje na zníženie úverového rizika oproti určitým typom expozícií. Zabezpečenie na poskytnuté úvery klientom skupina VÚB 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 skupina VÚB reálnu hodnotu pravidelne aktualizuje.

Skupina VÚB 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 hodnota.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Hodnota zabezpečenia akceptovaná skupinou VÚB (reálna hodnota upravená podľa interných pravidiel limitovaná istinou úverovej expozície) a ostatné zabezpečenia držané proti finančným aktívam sú vykázané nižšie:

€ '000	2018		2017	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Nehnutelnosti	7 111 465	-	6 365 878	-
z toho kryjúce hypotéky	6 299 708	-	5 491 876	-
LTV* nižšie ako 60 %	1 768 089	-	1 542 439	-
LTV vyššie ako 60 % a nižšie ako 80 %	2 582 685	-	2 028 955	-
LTV vyššie ako 80 % a nižšie ako 100 %	1 943 856	-	1 915 581	-
LTV vyššie ako 100 %	5 078	-	4 901	-
Dlhové cenné papiere	91 124	-	33 952	-
Ostatné	805 875	70 987	1 042 009	44 655
	<u>8 008 464</u>	<u>70 987</u>	<u>7 441 839</u>	<u>44 655</u>

* LTV je stratka pre pomer výšky úveru a hodnoty zabezpečenia (loan to value).

Hodnota zabezpečenia držaného proti finančným aktívam v etape 3 je nasledovná:

€ '000	2018	
	Klienti	Banky
Nehnutelnosti	136 859	-
z toho kryjúce hypotéky	99 218	-
LTV nižšie ako 60 %	39 519	-
LTV vyššie ako 60 % a nižšie ako 80 %	41 204	-
LTV vyššie ako 80 % a nižšie ako 100 %	16 537	-
LTV vyššie ako 100 %	1 958	-
Dlhové cenné papiere	1 873	-
Ostatné	6 678	-
	<u>145 410</u>	<u>-</u>

4.1.7. Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov

Zverejnenia uvedené v nasledujúcich tabuľkách zahŕňajú finančný majetok a záväzky, ktoré spĺňajú tieto kritériá:

- sú vzájomne započítané vo výkaze o finančnej situácii; alebo
- sú predmetom vynútiteľných rámcových dohôd o vzájomnom započítavaní alebo podobných dohôd, ktoré pokrývajú podobné finančné nástroje bez ohľadu na to, či sú započítané vo výkaze o finančnej situácii.

Podobné dohody zahŕňajú derivátové clearingové dohody, rámcové dohody o spätnom odkúpení a rámcové dohody o pôžičke cenných papierov. Podobné finančné nástroje zahŕňajú deriváty, repo obchody, reverzné repo obchody a pôžičky cenných papierov. Finančné nástroje ako úvery a vklady nie sú v týchto zverejneniach zahrnuté, pokiaľ nie sú vzájomne započítané vo výkaze o finančnej situácii.

ISDA a podobné rámcové dohody o vzájomnom započítavaní nespĺňajú podmienky na započítanie vo výkaze o finančnej situácii. Dôvodom je, že vynútiteľné právo na započítanie vykázaných hodnôt vzniká pre strany dohody iba v prípade defaultu, insolventnosti, alebo bankrotu banky alebo protistrany, alebo v dôsledku iných vopred určených udalostí. Okrem toho banka ani jej protistrany nemajú v úmysle realizovať čisté vysporiadanie alebo realizovať majetok a zároveň vysporiadať záväzok.

Skupina VÚB prijíma a poskytuje zabezpečenie vo forme hotovosti a obchodovateľných cenných papierov v súvislosti s nasledujúcimi transakciami:

- deriváty,
- repo obchody a reverzné repo obchody.

Takéto zabezpečenie sa riadi štandardnými podmienkami a v niektorých prípadoch štandardizovanou prílohou, tzv. ISDA Credit Support Annex. Cenné papiere prijaté alebo poskytnuté ako zabezpečenie môžu byť počas obdobia trvania transakcie ďalej založené alebo predané, pri ukončení transakcie však musia byť vrátené. Podmienky tiež umožňujú každej zo strán dohody ukončiť príslušné transakcie, ak protistrana nedodá dohodnuté zabezpečenie.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúce tabuľky znázorňujú finančné aktíva a záväzky, ktoré sú predmetom vynútiteľných rámcových dohôd a podobných dohôd o vzájomnom započítavaní vo výkaze o finančnej situácii (Statement of financial position, „SOPF“):

2018 € '000	Pozn.	Hrubá hodnota	Hrubá hodnota započítaná v SOPF	Čistá hodnota v SOPF	Súvisiace hodnoty vzájomne nezapočítané v SOPF		
					Finančné nástroje a nepeňaž- né zabez- pečenie	Peňažné zabez- pečenie prijaté	Čistá hodnota
Typy finančných aktív							
Reverzné repo transakcie	8	1 069 327	-	1 069 327	(1 069 327)	-	-
Derivátové finančné nástroje	9, 10	57 929	-	57 929	-	(968)	56 961
Súvisiace hodnoty vzájomne nezapočítané v SOPF							
2018 € '000	Pozn.	Hrubá hodnota	Hrubá hodnota započítaná v SOPF	Čistá hodnota v SOPF	Finančné nástroje a nepeňaž- né zabez- pečenie	Peňažné zabez- pečenie poskyt- nuté	Čistá hodnota
Typy finančných záväzkov							
Derivátové finančné nástroje	9, 10	51 774	-	51 774	-	(31 110)	20 664
Súvisiace hodnoty vzájomne nezapočítané v SOPF							
2017 € '000	Pozn.	Hrubá hodnota	Hrubá hodnota započítaná v SOPF	Čistá hodnota v SOPF	Finančné nástroje a nepeňaž- né zabez- pečenie	Peňažné zabez- pečenie prijaté	Čistá hodnota
Typy finančných aktív							
Reverzné repo transakcie	8	724,427	-	724,427	(724,437)	-	-
Derivátové finančné nástroje	9, 10	47,277	-	47,277	-	(11,629)	35,648
Súvisiace hodnoty vzájomne nezapočítané v SOPF							
2017 € '000	Pozn.	Hrubá hodnota	Hrubá hodnota započítaná v SOPF	Čistá hodnota v SOPF	Finančné nástroje a nepeňaž- né zabez- pečenie	Peňažné zabez- pečenie poskyt- nuté	Čistá hodnota
Typy finančných záväzkov							
Derivátové finančné nástroje	9, 10	43,449	-	43,449	-	(39,918)	3,531

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nižšie je uvedené porovnanie čistej hodnoty finančných nástrojov, ktoré sú predmetom vynútiteľných rámcových dohôd a podobných dohôd o vzájomnom započítavaní, a celkovej účtovnej hodnoty prezentovanej vo výkaze o finančnej situácii:

€ '000	Pozn.	2018			2017		
		Celková účtovná hodnota vo výkaze o fin. situácii	Je predmetom zverejnenia o započítaní	Nie je predmetom zverejnenia o započítaní	Celková účtovná hodnota vo výkaze o fin. situácii	Je predmetom zverejnenia o započítaní	Nie je predmetom zverejnenia o započítaní
Finančné aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	8	1 747 556	1 069 327	678 229	1 595 097	724 427	870 670
Finančné záväzky oceňované FVTPL:	9						
Finančné aktíva držané na obchodovanie		39 548	31 164	8 384	-	-	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	26 765	26 765	-	-	-	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	9, 10	-	-	-	49 856	47 277	2 579
Finančné záväzky							
Finančné záväzky oceňované FVTPL:	9						
Finančné záväzky držané na obchodovanie		39 548	36 548	3 000	-	-	-
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	15 226	15 226	-	-	-	-
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	9, 10	-	-	-	52 184	43 449	8 735

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.8. Koncentrácia úverového rizika

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

€ '000	Hrubá hodnota	2018 Opravné položky/ rezervy	Čistá hodnota
Európa			
Zostatky v centrálnych bankách	1 592 505	-	1 592 505
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	58 726	(404)	58 322
Úvery poskytnuté klientom:			
Samosprávy	141 328	(2 601)	138 727
Korporátni klienti	5 318 356	(111 300)	5 207 056
Retail	8 490 751	(290 668)	8 200 083
	<u>13 950 435</u>	<u>(404 569)</u>	<u>13 545 866</u>
	<u>14 009 161</u>	<u>(404 973)</u>	<u>13 604 188</u>
Finančné aktíva oceňované FVOCI – dlhové cenné papiere	741 248	(134)	741 114
Podsúvahové položky	3 872 520	(14 281)	3 858 239
Severná amerika			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	384	-	384
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	35 876	(47)	35 829
Retail	3 436	(154)	3 282
	<u>39 312</u>	<u>(201)</u>	<u>39 111</u>
	<u>39 696</u>	<u>(201)</u>	<u>39 495</u>
Podsúvahové položky	1 695	-	1 695
Ázia			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	1 158	-	1 158
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	27 398	(106)	27 292
Retail	677	(2)	675
	<u>28 075</u>	<u>(108)</u>	<u>27 967</u>
	<u>29 233</u>	<u>(108)</u>	<u>29 125</u>
Podsúvahové položky	43 945	(46)	43 899
Zvyšok sveta			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	67 382	(350)	67 032
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	281	-	281
Retail	1 186	(34)	1 152
	<u>1 467</u>	<u>(34)</u>	<u>1 433</u>
	<u>68 849</u>	<u>(384)</u>	<u>68 465</u>
Podsúvahové položky	20 419	(53)	20 366

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

€ '000	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky/ rezervy	Čistá hodnota
Európa			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	59 942	(15)	59 927
Úvery poskytnuté klientom:			
Vládny sektor	128 594	(98)	128 496
Korporátni klienti	4 526 662	(127 076)	4 399 586
Retail	7 671 893	(245 939)	7 425 954
	<u>12 327 149</u>	<u>(373 113)</u>	<u>11 954 036</u>
	<u>12 387 091</u>	<u>(373 128)</u>	<u>12 013 963</u>
Cenné papiere	896 362	-	896 362
Amerika			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	30,370	(57)	30,313
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	42,577	(127)	42,450
Retail	495	(3)	492
	<u>43 072</u>	<u>(130)</u>	<u>42 942</u>
	<u>73 442</u>	<u>(187)</u>	<u>73 255</u>
Cenné papiere	6 309	-	6 309
Ázia			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	607	(1)	606
Úvery poskytnuté klientom:			
Korporátni klienti	1 243	(165)	1 078
Retail	2 305	(148)	2 157
	<u>3 548</u>	<u>(313)</u>	<u>3 235</u>
	<u>3 834</u>	<u>(314)</u>	<u>3 841</u>
Zvyšok sveta			
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	67	-	67
Úvery poskytnuté klientom:			
Retail	537	(21)	516
	<u>604</u>	<u>(21)</u>	<u>583</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Analýza koncentrácie úverového rizika cenných papierov je nasledovná.

€ '000	Hrubá hodnota	2018 Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	2017 Opravné položky	Čistá hodnota
Európa						
Slovensko	516 936	(30)	516 906	629 706	-	629 706
Taliansko	204 137	(96)	204 041	266 591	-	266 591
Poľsko	20 175	(8)	20 167	-	-	-
Ostatné	-	-	-	65	-	65
	741 248	(134)	741 114	896 362	-	896 362
Severná amerika						
USA	-	-	-	6 309	-	6 309

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Analýza pozícií podľa sektorov je uvedená v nižšie priloženej tabuľke.

2018 € '000	Finančné aktíva oceňované AC:			Finančné aktíva oceňované FVOCI- dlhové cenné papiere	Podsúva- hové položky	
	Banky	Samo- správy	Korporátni klienti			Retail*
Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	-	-	177 803	27 312	-	51 408
Ťažba a dobývanie	-	-	49 379	99	-	43 796
Priemyselná výroba	-	-	744 818	30 820	-	775 217
Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	-	-	680 627	1 228	-	400 955
Dodávka vody	-	62	95 686	2 996	-	23 506
Stavebníctvo	-	-	204 997	29 031	-	445 655
Veľkoobchod a maloobchod	-	-	927 075	72 372	-	389 175
Doprava a skladovanie	-	3 188	372 089	19 050	-	156 579
Ubytovacie a stravovacie služby	-	-	34 413	13 021	-	6 539
Informácie a komunikácia	-	-	38 527	4 741	-	50 099
Finančné a poisťovacie činnosti**	126 896	-	750 232	289	59 305	253 668
Činnosti v oblasti nehnuteľností	-	-	461 034	47 886	-	91 428
Odborné, vedecké a technické testovanie a analýzy	-	-	178 408	20 203	-	120 500
Administratívne a podporné činnosti	-	-	215 030	4 331	-	44 650
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	-	135 454	337	160	681 809	15 737
Vzdelávanie	-	1	576	1 384	-	234
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	-	-	22 263	14 234	-	16 387
Umenie, zábava a rekreácia	-	-	18 240	2 715	-	5 107
Ostatné činnosti služieb	-	22	298 924	119 999	-	35 910
Spotrebné úvery	-	-	-	1 654 673	-	390 789
Hypotéky	-	-	-	6 138 648	-	606 860
	<u>126 896</u>	<u>138 727</u>	<u>5 270 458</u>	<u>8 205 192</u>	<u>741 114</u>	<u>3 924 199</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
2017
€ '000

 Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov
 Ťažba a dobývanie
 Priemyselná výroba
 Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu
 Dodávka vody
 Stavebníctvo
 Veľkoobchod a maloobchod
 Doprava a skladovanie
 Ubytovacie a stravovacie služby
 Informácie a komunikácia
 Finančné a poisťovacie činnosti**
 Činnosti v oblasti nehnuteľností
 Odborné, vedecké a technické testovanie a analýzy
 Administratívne a podporné činnosti
 Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie
 Vzdelávanie
 Zdravotníctvo a sociálna pomoc
 Umenie, zábava a rekreácia
 Ostatné činnosti služieb
 Spotrebné úvery
 Hypotéky

	Finančné aktíva oceňované AC:				Cenné papiere
	Banky	Samo-správy	Korporátni klienti	Retail*	
	-	-	165 883	22 461	-
	-	-	31 577	76	-
	-	-	677 472	28 867	-
	-	-	478 152	1 749	-
	-	120	92 973	2 499	-
	-	-	145 582	26 586	-
	-	-	941 121	75 059	-
	-	4 707	341 084	19 089	-
	-	-	32 860	13 507	-
	-	-	80 798	3 841	-
	90 913	-	311 731	171	81,523
	-	-	485 569	38 428	-
	-	-	126 442	18 020	-
	-	-	193 664	3 583	-
	-	123 615	475	130	821,148
	-	1	265	1 263	-
	-	-	20 697	13 389	-
	-	-	21 418	1 239	-
	-	53	295 345	9 679	-
	-	-	7	1 832 926	-
	-	-	-	5 316 557	-
	90 913	128 496	4 443 114	7 429 119	902,671

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

** Finančné a poisťovacie činnosti zahŕňajú finančné služby, leasing a poistenie.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.9. Interné a externé ratingy

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

Veľkí korporálni klienti s obratom nad 500 miliónov €	Veľkí korporálni klienti s obratom pod 500 miliónov € a SME	Retail Malí podnikatelia a Spoločenstvá vlastníkov bytov	Rizikový profil	Opis
LC_I1 – LC_I4	I1 – I4	I3 – I4	Veľmi nízky	Dobrá kvalita aktív, intenzívne prenikanie na trh, stabilná činnosť, osvedčené výrazné manažérske zručnosti, široká kapacita krytia dlhu.
LC_I5 – LC_I6	I5 – I6	I5 – I6	Nízky	Uspokojivá kvalita dostupných aktív, priemerné prenikanie na trh a manažérske kvality, dobre nastavená platobná schopnosť, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu, nadpriemerná kapacita krytia dlhu.
LC_M1 – LC_M2	M1 – M2	M1 – M2	Nižší – stredný	Prijateľná kvalita dostupných aktív, aj keď s nezanedbateľným stupňom rizika, vyvážená platobná schopnosť, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu s miernym prebytkom likvidity a so slabšou kapacitou krytia dlhu.
LC_M3 – LC_M4	M3 – M4	M3 – M4	Stredný	Prijateľná kvalita dostupných aktív, aj keď so značným stupňom rizika, citlivé marže v priebehu času, kapitálová štruktúra a zloženie dlhu poukazujúce na zhoršujúce sa signály, nízka úroveň likvidity a krátkodobé rozpätie pokrytia dlhu.
LC_R1 – LC_R3	R1 – R3	R1 – R3	Vyšší – stredný	Stále akceptovateľná kvalita aktív, aj keď s možnosťou problémov s likviditou, vysoký stupeň zadlženosti, slabé manažérske zručnosti, nízka penetrácia na trh a udržanie postavenia, marže a konkurencieschopnosť pod tlakom.
LC_R4 – LC_R5	R4 – R5	R4 – R5	Vysoký	Okrem rizikových čít platných pre škálu R1 – R3, expozície vykazujú očividné ťažkosti, rovnako ako aj problém s riadením dlhu.
D	D	D	Default	Za vznik zlyhania (defaultu) v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak nastala aspoň jedna z dvoch nasledujúcich udalostí: dlžník je v omeškaní v súvislosti s plnením svojím rozsahom významného záväzku voči skupine VÚB, prípadne materskej alebo dcérskej spoločnosti, viac ako 90 dní (absolútna hranica je určená podľa nariadenia NBS); skupina VÚB usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní svoj záväzok voči skupine VÚB 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“). Pre špecializované financovanie skupina VÚB používa takzvaný „slotting“ prístup. Klienti sú zaradení do piatich slotting kategórií na základe kvalitatívneho ocenenia a informácií o riziku defaultu. Pre každú kategóriu sú tiež definované rizikové váhy a očakávaná strata používané pri výpočte kapitálovej požiadavky. Kategórie sú definované nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 („nariadenie CRR“) a interne sa používajú kategórie označujú nasledovne:

Špecializované financovanie – SPV a RED

Strong
Good
Satisfactory
Weak
Default

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

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

Výpočet kapitálovej požiadavky

Skupina VÚB 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. Jednoduchý IRB prístup sa používa pre investície do akcií. Skupina VÚB 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.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverového portfólia v etape 1 z hľadiska interných ratingov používaných na účely IRB:

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 1				
Zostatky v centrálnych bankách	Bez ratingu	1 592 505	-	1 592 505
Finančné aktíva oceňované AC: Pohľadávky voči ostatným bankám	Bez ratingu	125 120	(656)	124 464
Úvery poskytnuté klientom: Samospráva	Bez ratingu	119 935	(1 240)	118 695
Korporátni klienti Veľkí korporátni klienti SME	LC_I1 – LC_I6 LC_M1 – LC_M4 LC_R1 – LC_R5 I1 – I6 M1 – M4 R1 – R5 Bez ratingu	1 130 688 411 388 10 029 624 070 885 504 169 321 171 873	(1 176) (1 639) (532) (63) (949) (823) (1 476)	1 129 512 409 749 9 497 624 007 884 555 168 498 170 397
Špecializ. financovanie - SPV RED	Strong Good Satisfactory Weak Bez ratingu	246 107 249 544 256 514 16 701 3 242	(1 509) (3 388) (13 202) (2 299) (31)	244 598 246 156 243 312 14 402 3 211
Ostatné nebankové finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora	LC_I1 – LC_I6 LC_M1 – LC_M4 I1 – I6 M1 – M4 Bez ratingu	227 863 13 554 238 645 547 2 897	(111) (86) (57) (9) (73)	227 752 13 468 238 588 538 2 824
Faktoring, lízing	Bez ratingu	308 386	(1 036)	307 350
		4 966 873	(28 459)	4 938 414

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 1				
Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote:				
Úvery poskytnuté klientom:				
Malí podnikatelia, Spoločenské vlastníkov bytov				
	I1 – I6	36 162	(34)	36 128
	M1 – M4	146 832	(661)	146 171
	R1 – R5	31 158	(609)	30 549
	Bez ratingu	15 810	(44)	15 766
Hypotéky				
	L1 – L4	5 326 277	(372)	5 325 905
	N1	258 370	(111)	258 259
	N2 – W1	250 524	(307)	250 217
	W2	14 113	(102)	14 011
	W3	2 810	(84)	2 726
	Bez ratingu	2 491	(5)	2 486
Nezabezpečený retail				
	U01a – U02	317 600	(380)	317 220
	U3	100 649	(247)	100 402
	U04 – U07	411 399	(2 373)	409 026
	U08 – U09	75 986	(1 456)	74 530
	U10 – U11	23 327	(1 248)	22 079
	U12	6 185	(1 127)	5 058
	Bez ratingu	484 502	(9 400)	475 102
Malí podnikatelia – lízing, lízing				
	Bez ratingu	16 070	(43)	16 027
		<u>7 520 265</u>	<u>(18 603)</u>	<u>7 501 662</u>
		<u>12 607 073</u>	<u>(48 302)</u>	<u>12 558 771</u>
		<u>12 732 193</u>	<u>(48 958)</u>	<u>12 683 235</u>
Finančné aktíva FVOCI – dlhové cenné papiere				
	Bez ratingu	741 248	(134)	741 114

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
2018
€ '000
Etapa 1

Podsúvahové položky

	Interný rating	Hrubá hodnota	Rezervy	Čistá hodnota
	LC_I1 – LC_I6	1 054 046	(384)	1 053 662
	LC_M1 – LC_M4	96 444	(156)	96 288
	LC_R1 – LC_R5	21 308	(155)	21 153
	I1 – I6	607 555	(79)	607 476
	M1 – M4	489 537	(520)	489 017
	R1 – R5	52 777	(236)	52 541
	Strong	20 971	(102)	20 869
	Good	88 195	(880)	87 315
	Satisfactory	95 741	(3 415)	92 326
	Weak	469	(43)	426
	L1 – L4	495 541	(52)	495 489
	N1	40 535	(24)	40 511
	N2 – W1	60 397	(120)	60 277
	W2	6 965	(71)	6 894
	W3	200	(12)	188
	U01a – U02	239 286	(39)	239 247
	U3	22 012	(18)	21 994
	U04 – U07	30 685	(79)	30 606
	U08 – U09	1 571	(21)	1 550
	U10 – U11	274	(9)	265
	U12	266	(44)	222
	Bez ratingu	287 423	(534)	286 889
		<u>3 712 198</u>	<u>(6 993)</u>	<u>3 705 205</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverového portfólia v etape 2 z hľadiska interných ratingov používaných na účely IRB:

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 2				
Finančné aktíva oceňované AC:				
Pohľadávky voči ostatným bankám	Bez ratingu	2 530	(98)	2 432
Úvery poskytnuté klientom:				
Samospráva	Bez ratingu	21 392	(1 361)	20 031
Korporátni klienti				
Veľkí korporátni klienti SME	LC_M1 – LC_M4	23 523	(93)	23 430
	I1 – I6	1 283	(1)	1 282
	M1 – M4	45 615	(67)	45 548
	R1 – R5	155 598	(1 754)	153 844
	Bez ratingu	5 306	(854)	4 452
Špecializ. financovanie - SPV RED				
	Satisfactory	3 286	(376)	2 910
	Weak	51 519	(9 611)	41 908
Ostatné nebankové finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora				
	Bez ratingu	1	-	1
Faktoring, lízing				
	Bez ratingu	23 691	(412)	23 279
		309 822	(13 168)	296 654

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
2018
€ '000
Etapa 2

Finančné aktíva oceňované AC:

Úvery poskytnuté klientom:

Malí podnikatelia,

Spoločenstvá vlastníkov bytov

	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
	I1 – I6	10	-	10
	M1 – M4	16 571	(397)	16 174
	R1 – R5	40 686	(2 618)	38 068
	Bez ratingu	592	(131)	461
Hypotéky				
	L1 – L4	17 699	(106)	17 593
	N1	5 714	(47)	5 667
	N2 – W1	104 171	(1 925)	102 246
	W2	56 954	(1 829)	55 125
	W3	58 647	(4 070)	54 577
	D (default)	3 905	(1 050)	2 855
Nezabezpečený retail				
	U01a – U02	887	(5)	882
	U3	529	(5)	524
	U04 – U07	69 177	(1 587)	67 590
	U08 – U09	62 161	(3 263)	58 898
	U10 – U11	59 203	(6 061)	53 142
	U12	59 270	(13 076)	46 194
	D (default)	4 297	(1 982)	2 315
	Bez ratingu	64 764	(16 845)	47 919
Malí podnikatelia – lízing, lízing				
	Bez ratingu	452	(58)	394
		<u>625 689</u>	<u>(55 055)</u>	<u>570 634</u>
		<u>956 903</u>	<u>(69 584)</u>	<u>887 319</u>
		<u>959 433</u>	<u>(69 682)</u>	<u>889 751</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

 2018
 € '000

Etapa 2

Podsúvahové položky

	Interný rating	Hrubá hodnota	Rezervy	Čistá hodnota
	LC_I1 – LC_I6	5 000	(3)	4 997
	LC_M1 – LC_M4	100 182	(150)	100 032
	LC_R1 – LC_R5	988	(44)	944
	I1 – I6	229	-	229
	M1 – M4	7 822	(39)	7 783
	R1 – R5	31 381	(405)	30 976
	Weak	954	(254)	700
	L1 – L4	100	(3)	97
	N2 – W1	2 017	(83)	1 934
	W2	1 109	(75)	1 034
	W3	220	(22)	198
	U01a – U02	75	-	75
	U3	21	-	21
	U04 – U07	8 628	(67)	8 561
	U08 – U09	2 495	(60)	2 435
	U10 – U11	1 182	(63)	1 119
	U12	935	(284)	651
	D (default)	3 624	(284)	3 340
	Bez ratingu	39 626	(1 828)	37 798
		206 588	(3 664)	202 924

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza kvalitu úverového portfólia v etape 3 z hľadiska interných ratingov používaných na účely IRB:

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Etapa 3				
Finančné aktíva oceňované AC:				
Úvery poskytnuté klientom:				
Samospráva				
	Bez ratingu	1	-	1
Korporátni klienti				
Veľkí korporátni klienti, SME				
	M1 – M4	7 562	(2 078)	5 484
	R1 – R5	6 884	(4 504)	2 380
	D (default)	32 252	(27 393)	4 859
	Bez ratingu	5 114	(2 664)	2 450
Špecializované financovanie – SPV, RED				
	Weak	7 934	(3 339)	4 595
	D (default)	13 465	(12 875)	590
Ostatné nebankové finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora				
	M1 – M4	2	(1)	1
	Bez ratingu	7	(1)	6
Faktoring, lízing				
	Bez ratingu	31 996	(16 971)	15 025
		<u>105 216</u>	<u>(69 826)</u>	<u>35 390</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
2018
€ '000
Etapa 3

 Finančné aktíva oceňované
 v umorovanej hodnote:

Úvery poskytnuté klientom:

Retail

Malí podnikatelia,

Spoločenstvá vlastníkov bytov

Hypotéky

Nezabezpečený retail

Malí podnikatelia – lízing, lízing

	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
	M1 – M4	6	(5)	1
	R1 – R5	1 198	(953)	245
	D (default)	10 112	(8 126)	1 986
	Bez ratingu	136	(49)	87
	L1 – L4	1 837	(377)	1 460
	N1	1 056	(166)	890
	N2 – W1	1 702	(328)	1 374
	W2	1 802	(388)	1 414
	W3	28 222	(6 613)	21 609
	D (default)	36 434	(16 201)	20 233
	Bez ratingu	1	-	1
	U01a – U02	19	(12)	7
	U3	34	(22)	12
	U04 – U07	281	(178)	103
	U08 – U09	398	(254)	144
	U10 – U11	764	(488)	276
	U12	6 326	(4 007)	2 319
	D (default)	154 007	(107 288)	46 719
	Bez ratingu	104 773	(71 229)	33 544
	Bez ratingu	988	(516)	472
		<u>350 096</u>	<u>(217 200)</u>	<u>132 896</u>
		<u>455 313</u>	<u>(287 026)</u>	<u>168 287</u>
		<u>455 313</u>	<u>(287 026)</u>	<u>168 287</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

 2018
 € '000

Etapu 3

Podsúvahové položky

	Interný rating	Hrubá hodnota	Rezervy	Čistá hodnota
	M1 – M4	8 601	(390)	8 211
	R1 – R5	3 148	(1 996)	1 152
	L1 – L4	168	-	168
	W2	70	-	70
	U01a – U02	25	-	25
	U3	11	-	11
	U04 – U07	87	-	87
	U08 – U09	17	-	17
	U10 – U11	21	-	21
	U12	172	-	172
	D (default)	6 228	(883)	5 345
	Bez ratingu	1 245	(454)	791
		19 793	(3 723)	16 070

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Zostatky v centrálnych bankách	Bez ratingu	1 592 505	-	1 592 505
Finančné aktíva oceňované AC: Pohľadávky voči ostatným bankám	Bez ratingu	127 650	(754)	126 896
Úvery poskytnuté klientom: Samospráva	Bez ratingu	141 328	(2 601)	138 727
Korporátni klienti Veľkí korporátni klienti SME				
	LC_I1 – LC_I6	1 130 688	(1 176)	1 129 512
	LC_M1 – LC_M4	434 911	(1 732)	433 179
	LC_R1 – LC_R5	10 029	(532)	9 497
	I1 – I6	625 353	(64)	625 289
	M1 – M4	938 681	(3 094)	935 587
	R1 – R5	331 803	(7 081)	324 722
	D (default)	32 252	(27 393)	4 859
	Bez ratingu	182 293	(4 994)	177 299
Špecializ. financovanie - SPV RED				
	Strong	246 107	(1 509)	244 598
	Good	249 544	(3 388)	246 156
	Satisfactory	259 800	(13 578)	246 222
	Weak	76 154	(15 249)	60 905
	D (default)	13 465	(12 875)	590
	Bez ratingu	3 242	(31)	3 211
Ostatné nebankové finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora				
	LC_I1 – LC_I6	227 863	(111)	227 752
	LC_M1 – LC_M4	13 554	(86)	13 468
	I1 – I6	238 645	(57)	238 588
	M1 – M4	549	(10)	539
	Bez ratingu	2 905	(74)	2 831
Faktoring, lízing	Bez ratingu	364 073	(18 419)	345 654
		5 381 911	(111 453)	5 270 458

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote: Úvery poskytnuté klientom:				
Retail				
Malí podnikatelia, Spoločenstvá vlastníkov bytov				
	I1 – I6	36 172	(34)	36 138
	M1 – M4	163 409	(1 063)	162 346
	R1 – R5	73 042	(4 180)	68 862
	D (default)	10 112	(8 126)	1 986
	Bez ratingu	16 538	(224)	16 314
Hypotéky				
	L1 – L4	5 345 813	(855)	5 344 958
	N1	265 140	(324)	264 816
	N2 – W1	356 397	(2 560)	353 837
	W2	72 869	(2 319)	70 550
	W3	89 679	(10 767)	78 912
	D (default)	40 339	(17 251)	23 088
	Bez ratingu	2 492	(5)	2 487
Nezabezpečený retail				
	U01a – U02	318 506	(397)	318 109
	U3	101 212	(274)	100 938
	U04 – U07	480 857	(4 138)	476 719
	U08 – U09	138 545	(4 973)	133 572
	U10 – U11	83 294	(7 797)	75 497
	U12	71 781	(18 210)	53 571
	D (default)	158 304	(109 270)	49 034
	Bez ratingu	654 039	(97 474)	556 565
Malí podnikatelia – lízing, lízing				
	Bez ratingu	17 510	(617)	16 893
		<u>8 496 050</u>	<u>(290 858)</u>	<u>8 205 192</u>
		<u>14 019 289</u>	<u>(404 912)</u>	<u>13 614 377</u>
		<u>14 146 939</u>	<u>(405 666)</u>	<u>13 741 273</u>
Finančné aktíva FVOCI – dlhové cenné papiere				
	Bez ratingu	741 248	(134)	741 114

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2018 € '000	Interný rating	Hrubá hodnota	Rezervy	Čistá hodnota
Podsúvahové položky				
	LC_I1 – LC_I6	1 059 046	(387)	1 058 659
	LC_M1 – LC_M4	196 626	(306)	196 320
	LC_R1 – LC_R5	22 296	(199)	22 097
	I1 – I6	607 784	(79)	607 705
	M1 – M4	505 960	(949)	505 011
	R1 – R5	87 306	(2 637)	84 669
	Strong	20 971	(102)	20 869
	Good	88 195	(880)	87 315
	Satisfactory	95 741	(3 415)	92 326
	Weak	1 423	(297)	1 126
	L1 – L4	495 809	(55)	495 754
	N1	40 535	(24)	40 511
	N2 – W1	62 414	(203)	62 211
	W2	8 144	(146)	7 998
	W3	420	(34)	386
	U01a – U02	239 386	(39)	239 347
	U3	22 044	(18)	22 026
	U04 – U07	39 400	(146)	39 254
	U08 – U09	4 083	(81)	4 002
	U10 – U11	1 477	(72)	1 405
	U12	1 373	(328)	1 045
	D (default)	9 852	(1 167)	8 685
	Bez ratingu	328 294	(2 816)	325 478
		<u>3 938 579</u>	<u>(14 380)</u>	<u>3 924 199</u>

Pre niektoré portfóliá sú používané informácie z externých ratingových agentúr. Kreditná kvalita pre finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou: Pohľadávky voči ostatným bankám je v ratingovej škále od Aa3 do Ba1. Nasledujúca tabuľka stanovuje kreditnú kvalitu dlhových cenných papierov oceňovaných vo FVOCI. Analýza bola založená na hodnotení spoločnosti Moody's.

2018 € '000	Externý rating	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
Finančné aktíva FVOCI – dlhové cenné papiere				
	Aa3	20 175	(8)	20 167
	A2	477 786	(18)	477 768
	Baa1	39 150	(12)	39 138
	Baa3	204 137	(96)	204 041
		<u>741 248</u>	<u>(134)</u>	<u>741 114</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
4.1.10. Analýza citlivosti opravných položiek

Nasledujúca tabuľka uvádza citlivosť výpočtu ECL pri pokese PD parametra o 10 %:

2018 € '000	Základný scenár Opravné položky	Pokles PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Finančné aktíva oceňované AC:				
Pohľadávky voči ostatným bankám	754	688	(66)	(8,75 %)
Úvery poskytnuté klientom :				
Samospráva				
Samospráva	2 599	2 339	(260)	(10,00 %)
Samospráva – Lízing	2	2	-	-
	2 601	2 262	(339)	(13,03 %)
Korporátni klienti				
Veľkí korporátni klienti	5 484	5 158	(326)	(5,94 %)
Veľkí korporátni klienti – cenné papiere	619	557	(62)	(10,02 %)
Špecializované financovanie	46 630	43 588	(3 042)	(6,52 %)
SME	39 963	39 644	(319)	(0,80 %)
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	265	235	(30)	(11,32 %)
Spoločnosti verejného sektora	73	66	(7)	(9,59 %)
Lízing	17 200	16 994	(206)	(1,20 %)
Faktoring	1 219	1 217	(2)	(0,16 %)
	111 453	107 459	(3 994)	(3,58 %)
Retail				
Malí podnikatelia	13 377	12 958	(419)	(3,13 %)
Malí podnikatelia – Lízing	400	395	(5)	(1,20 %)
Spotrebné úvery	201 242	196 106	(5 136)	(2,55 %)
Hypotéky	34 081	33 186	(895)	(2,63 %)
Kreditné karty	32 705	32 222	(483)	(1,48 %)
Prečerpania	8 586	8 411	(175)	(2,04 %)
Lízing	217	214	(3)	(1,20 %)
Spoločenstvá vlastníkov bytov	250	224	(26)	(10,40 %)
	290 858	283 717	(7 141)	(2,46 %)
	404 912	393 517	(11 395)	(2,81 %)
	405 666	394 205	(11 461)	(2,83 %)
Finančné aktíva FVOCI – dlhové cenné papiere	134	121	(13)	(9,70 %)

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza citlivosť výpočtu ECL pri náraste PD parametra o 10 %:

2018 € '000	Základný scenár Opravné položky	Nárast PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Finančné aktíva oceňované AC:				
Pohľadávky voči ostatným bankám	754	821	67	8,89 %
Úvery poskytnuté klientom :				
Samospráva				
Samospráva	2 599	2 859	260	10,00 %
Samospráva – Lízing	2	2	-	0,00 %
	2 601	2 941	340	13,07 %
Korporátni klienti				
Veľkí korporátni klienti	5 484	5 810	326	5,94 %
Veľkí korporátni klienti – cenné papiere	619	681	62	10,02 %
Špecializované financovanie	46 630	49 672	3 042	6,52 %
SME	39 963	40 281	318	0,80 %
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	265	296	31	11,70 %
Spoločnosti verejného sektora	73	81	8	10,96 %
Lízing	17 200	17 406	206	1,20 %
Factoring	1 219	1 221	2	0,16 %
	111 453	115 448	3 995	3,58 %
Retail				
Malí podnikatelia	13 377	13 796	419	3,13 %
Malí podnikatelia	400	405	5	1,20 %
Spotrebné úvery	201 242	206 377	5 135	2,55 %
Hypotéky	34 081	34 976	895	2,63 %
Kreditné karty	32 705	33 187	482	1,47 %
Prečerpania	8 586	8 760	174	2,03 %
Lízing	217	220	3	1,20 %
Spoločenstvá vlastníkov bytov	250	275	25	10,00 %
	290 858	297 995	7 137	2,45 %
	404 912	416 304	11 392	2,81 %
	405 666	417 125	11 459	2,82 %
Finančné aktíva FVOCI – dlhové cenné papiere	134	147	13	9,70 %

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka zobrazuje kvalitu skupinového úverového portfólia v roku 2017 v súvislosti s internými ratingmi používanými pre IRB účely a analýzu citlivosti pri zlepšení a zhoršení o jeden ratingový stupeň.

2017 € '000	Interný rating ('IR')	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Analýza citlivosti	
					Dopad zhoršenia IR	Dopad zlepšenia IR
Finančné aktíva oceňované AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám						
	Bez ratingu	90 986	(73)	90 913	-	-
Úvery poskytnuté klientom:						
Samospráva						
	Bez ratingu	128 594	(98)	128 496	-	-
Korporátni klienti						
Veľkí korporátni klienti, SME						
	I1 – I6	883 885	(690)	883 195	(358)	266
	M1 – M4	826 418	(6 202)	820 216	(702)	2 780
	R1 – R5	352 900	(13 746)	339 154	(2 307)	6 309
	LC_I1 – LC_I6	370 753	(258)	370 495	(142)	93
	LC_M1 – LC_M4	538 790	(1 405)	537 385	(806)	510
	D (default)	45 810	(42 245)	3 565	-	-
	Bez ratingu	120 387	(1 561)	118 826	-	-
Špecializ. financovanie – SPV, RED						
	Strong	129 220	(335)	128 885	(130)	-
	Good	292 373	(3 792)	288 581	(3 107)	3 792
	Satisfactory	199 231	(5 576)	193 655	(8 529)	4 871
	Weak	103 183	(13 213)	89 970	-	8 044
	D (default)	24 091	(17 406)	6 685	-	-
Ostatné nebankové finančné inštitúcie, Spoločnosti verejného sektora						
	I1 – I6	116 026	(89)	115 937	(48)	30
	M1 – M4	15 508	(763)	14 745	(592)	178
	Bez ratingu	162 782	(537)	162 245	-	-
Ostatní						
	Bez ratingu	33 559	(2 210)	31 349	-	-
Leasing, Factoring						
	Bez ratingu	355 566	(17 340)	338 226	-	-
		4 570 482	(127 368)	4 443 114	(16 721)	26 873

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2017 € '000	Interný rating (‘IR’)	Hrubá hodnota	Opravné položky/ rezervy	Čistá hodnota	Analýza citlivosti	
					Dopad zhoršenia IR	Dopad zlepšenia IR
Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote:						
Úvery poskytnuté klientom:						
Malí podnikatelia, Spoločenstvá vlastníkov bytov						
	I3 – I6	35 561	(61)	35 500	(32)	26
	M1 – M4	157 489	(1 540)	155 949	(796)	531
	R1 – R5	66 201	(2 564)	63 637	(1 062)	931
	D (default)	10 454	(9 012)	1 442	-	-
	Bez ratingu	15,518	(94)	15,424	-	-
Hypotéky						
	L1 – L4	4 554 342	(1 073)	4 553 269	(928)	463
	N1	248 515	(357)	248 158	(210)	165
	N2 – W1	342 472	(1 342)	341 130	(1 525)	562
	W2	69 460	(1 035)	68 425	(3 764)	638
	W3	84 550	(4 338)	80 212	-	3 403
	D (default)	42 620	(17 257)	25 363	-	-
Nezabezpečený retail						
	U01a –					
	U02	291 765	(170)	291 595	(65)	64
	U3	91 421	(126)	91 295	(62)	41
	U04 –					
	U07	448 510	(2 088)	446 422	(1 104)	721
	U08 –					
	U09	135 207	(2 185)	133 022	(1 182)	745
	U10 –					
	U11	85 543	(3 319)	82 224	(3 164)	1 221
	U12	73 025	(8 294)	64 731	-	4 708
	D (default)	154 947	(105 842)	49 105	-	-
	Bez ratingu	740,170	(84,809)	655,361	-	-
Malí podnikatelia – lízing, Lízing						
	Bez ratingu	15,057	(604)	14,453	-	-
Ostatní						
	Bez ratingu	12 403	(1)	12 402	-	-
		<u>7 675 230</u>	<u>(246 111)</u>	<u>7 429 119</u>	<u>(13 894)</u>	<u>14 219</u>
Cenné papiere						
	Bez ratingu	902 671	-	902 671	-	-

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.11. Vplyv možných scenárov na opravné položky a rezervy

Správanie sa modelu popisuje šesť možných scenárov, ktoré simulujú zhoršenie makroekonomickej situácie. Výsledkom je nárast očakávanej straty v oboch etapách 1 a 2. Simulácia bola vykonaná na navýznamnejšom segmente – Hypotéky.

Ak predpovedaný rast HDP poklesne o 91 bps (30% z poslednej dostupnej hodnoty v čase rozvoja modelu – posledné dostupné hodnoty z 4. štvrťroka 2016: HDP medziročný nárast = 3,02 %; index spotrebiteľských cien (Consumer price index, „CPI“ = (0,1 %)) potom vplyv na výsledok hospodárenia bude 26 tisíc € pre etapu 1 and 89 tisíc € pre etapu 2.

Sceráre a ich dopady sú znázornené v nasledujúcich tabuľkách:

2018 € '000		Etapa 1			
		Opravné položky	Rezervy	Spolu	
Základ	Bez stresu	ECL	976	279	1 255
		Absolútna zmena	-	-	-
		Relatívna zmena	-	-	-
HDP stres 10 %	Rast HDP pokles o 30 bps	ECL	983	281	1 264
		Absolútna zmena	7	2	9
		Relatívna zmena	0,69 %	0,64 %	0,68 %
CPI stres 10 %	CPI pokles o 1 bps	ECL	977	279	1 256
		Absolútna zmena	1	-	1
		Relatívna zmena	0,09 %	0,08 %	0,08 %
HDP a CPI stres 10 %	Rast HDP pokles o 30 bps a CPI pokles o 1 bps	ECL	984	281	1 265
		Absolútna zmena	8	2	10
		Relatívna zmena	0,76 %	0,71 %	0,75 %
HDP stres 30 %	Rast HDP pokles o 91 bps	ECL	996	285	1 281
		Absolútna zmena	20	6	26
		Relatívna zmena	2,05 %	1,91 %	2,02 %
CPI stres 30 %	CPI pokles o 3 bps	ECL	979	280	1 259
		Absolútna zmena	3	1	4
		Relatívna zmena	0,23 %	0,22 %	0,23 %
HDP a CPI stres 30 %	Rast HDP pokles o 91 bps a CPI pokles o 3 bps	ECL	999	285	1 284
		Absolútna zmena	23	6	29
		Relatívna zmena	2,28 %	2,11 %	2,24 %

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
2018
€ '000
Scenár
Popis scenára
Etapa 2
**Opravné
položky**
Rezervy
Spolu

Základ

Bez stresu

ECL

9 027

183

9 210

 Absolútna
zmena

-

-

-

Relatívna zmena

-

-

-

HDP stres 10 %

Rast HDP pokles o 30 bps

ECL

9 056

183

9 239

 Absolútna
zmena

29

-

29

Relatívna zmena

0,32 %

0,33 %

0,32 %

CPI stres 10 %

CPI pokles o 1 bps

ECL

9 030

183

9 213

 Absolútna
zmena

3

-

3

Relatívna zmena

0,04 %

0,04 %

0,04 %

HDP a CPI stres 10 %

 Rast HDP pokles o 30 bps and
CPI pokles o 1 bps

ECL

9 059

184

9 243

 Absolútna
zmena

32

1

33

Relatívna zmena

0,36 %

0,36 %

0,36 %

HDP stres 30 %

Rast HDP pokles o 91 bps

ECL

9 114

185

9 299

 Absolútna
zmena

87

2

89

Relatívna zmena

0,97 %

0,98 %

0,97 %

CPI stres 30 %

CPI pokles o 3 bps

ECL

9 036

183

9 219

 Absolútna
zmena

9

-

9

Relatívna zmena

0,11 %

0,11 %

0,11 %

HDP a CPI stres 30 %

 Rast HDP pokles o 91 bps a
CPI pokles o 3 bps

ECL

9 124

185

9 309

 Absolútna
zmena

97

2

99

Relatívna zmena

1,07 %

1,08 %

1,07 %

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.1.12. Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko (alebo náklady na nahradenie transakcie) finančných nástrojov predstavuje úverové riziko skupiny VÚB z transakcií s kladnou reálnou hodnotou. To znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty v prípade, keď protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť menovitých hodnôt kontraktov. Úverové riziko každého kontraktu je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodikou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu kontraktu (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 kontraktu. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a od dĺžky jej splatnosti. VÚB skupina 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, skupina VÚB používa bilaterálny Credit Value Adjustment model („bCVA“). Tento model plne zohľadňuje vplyvy zmien v kreditnom ratingu protistrany, ako aj vo vlastnom kreditnom ratingu. Model bCVA má dve zložky počítané za predpokladu, že obidve protistrany môžu zbankrotovať. Ide o takzvaný Credit Value Adjustment („CVA“) a Debit Value Adjustment („DVA“):

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

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje maximálne úverové riziko derivátových finančných nástrojov. 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

2018

Finančné aktíva

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:

Finančné aktíva držané na obchodovanie:

Derivátové finančné nástroje
Deriváty – účtovanie zabezpečenia

87 565

65 113

152 678

€ '000

2017

Finančné aktíva

Derivátové finančné nástroje

121 142

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.2. Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, pri ktorom zmeny trhových cien napr. úrokových sadzieb, akciových cien, výmenných kurzov a pod. ovplyvnia výnos skupiny VÚB, resp. 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.

4.2.1. Riadenie trhového rizika

VÚB skupina delí svoju angažovanosť voči trhovému riziku medzi obchodné („obchodná kniha“) a neobchodné portfólio („banková kniha“). Obchodné portfóliá sú spravované oddelením Obchodovanie a zahŕňajú pozície vyplývajúce z činnosti tvorcu trhu ako aj z obchodovania na vlastný účet skupiny VÚB. Akékoľvek menové riziko v skupine VÚB sa každodenne postupuje oddeleniu Obchodovanie a tvorí neoddeliteľnú súčasť obchodného portfólia na účely riadenia rizika. Neobchodné portfólio spravované oddelením Riadenie bilancie zahŕňa pozície, ktoré nie sú obchodného charakteru.

Obchodné portfóliá zahŕňajú derivátové finančné nástroje používané pre obchodovanie a zabezpečenie a cenné papiere klasifikované ako finančné aktíva držané na obchodovanie. Ostatné finančné nástroje sú súčasťou bankovej knihy.

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

V rámci svojej bežnej činnosti uzatvára skupina VÚB obchody s finančnými derivátmi s cieľom zabezpečiť riziko likvidity, menové a úrokové riziko. Uzatvára tiež obchody s finančnými derivátmi s cieľom dosiahnuť zisk z krátkodobých výkyvov trhových cien. Skupina VÚB používa systém limitov na trhové riziká a limitov protistrán, ktoré slúžia na obmedzenie angažovanosti na pohyb trhových cien a koncentrácie protistrán, a denne sleduje dodržiavanie týchto limitov.

4.2.2. Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá

Metóda Value at Risk („VaR“) je hlavný nástroj, ktorý sa používa na meranie a kontrolu angažovanosti voči trhovému riziku v rámci obchodného portfólia skupiny VÚB. 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 skupinou VÚB sa zakladá na 99-percentnej pravdepodobnosti a predpokladá obdobie držby pozície v rozsahu jedného dňa.

Používaný model VaR a sVaR sa zakladajú na historickej simulácii. Model zohľadňuje trhové údaje z predchádzajúceho roka, v prípade sVaR 1-ročný scenár z 5-ročnej histórie, a zaznamenané vzťahy medzi rôznymi tržmi a cenami a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Model VaR schválila NBS ako základ na výpočet kapitálových požiadaviek pre trhové riziko obchodnej knihy.

Skupiny VÚB používa limity VaR pre celkové trhové riziko v obchodnej knihe, menové a úrokové riziko. Celková štruktúra limitov VaR a sVaR podlieha posúdeniu a schváleniu zo strany ALCO a ISP. Výška VaR sa meria každý deň. Denné správy o využití limitov VaR sa predkladajú oddeleniu Obchodovanie, vrchnému riaditeľovi Úseku riadenia rizík a riaditeľovi odboru Riadenie bilancie a Treasury. Pravidelné zhrnutia sa predkladajú ISP a ALCO.

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií skupiny VÚB:

€ '000	2018				2017			
	Stav	Priemer	Max	Min	Stav	Priemer	Max	Min
Menové riziko	44	43	124	12	13	32	102	4
Úrokové riziko	343	1 492	3 942	343	1 492	2 122	4 094	41
Celkové VaR	332	1 495	3 926	332	1 493	2 123	4 102	43
Celkové sVaR	791	1 479	3 445	334	343	1 615	4 238	101

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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 jeden deň predpokladá buď zabezpečenie, alebo zatvorenie pozície do jedného dňa, pričom tento predpoklad nemusí byť pravdivý v prípade dlhšie pretrvávajúcej nelikvidnosti na trhu;
- Na výpočet VaR portfólia je potrebné určiť výnos, volatilitu a tiež koreláciu medzi rôznymi aktívami, čo môže vzhľadom na rastúci počet a rôznorodosť pozícií v danom portfóliu predstavovať náročnú úlohu.

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

4.2.3. Angažovanosť voči úrokovému riziku

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

Všetky predpoklady, metodiky a zodpovednosti sú popísané v internom dokumente „Guidelines on the Governance of Interest Rate Risk in the Banking Book“ („IRRBB“) a „Rules on the Measurement and control of IRRBB in VÚB Group“ ktoré sú schválené predstavenstvom banky a sú konzistentné s IRRBB guidelineami a pravidlami skupiny ISP.

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

Útvar riadenia rizík je zodpovedný za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze. Úrokové riziko je merané analýzou citlivosti posunu úrokových kriviek, tzv. shift sensitivity analýzou (zmena súčasnej hodnoty). V súlade s metodikou skupiny Intesa Sanpaolo sa úrokové riziko meria na základe základných, interných stresových a regulatórných scenárov. Základné scenáre sú definované ako paralelný a okamžitý posun o +/- 100 bázických bodov úrokovej krivky. Interné stresové scenáre boli zavedené v roku 2017 a merajú citlivosť na paralelný a okamžitý posun o +/- 200 bázických bodov ako aj neparalelné scenáre zostrmovania a splošťovania. Tieto základné a interné scenáre sú aplikované na mesačnej báze. Ďalších šesť regulatórných scenárov, podľa smernice pre meranie úrokového rizika bankovej knihy, vydané Bazilejským výborom pre bankový dohľad, bolo zavedených v roku 2017, pričom sú počítané na štvrtročnej báze.

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

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 skupiny VÚB.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). 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 skupiny VÚB, ako aj na štatistickej analýze.

Senzitivita úrokovej marže bankovej knihy vo výsledku hospodárenia v horizonte jedného roka, za predpokladu paralelného nárastu výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. decembru 2018 hodnotu 20 778 tisíc € (31. december 2017: 16 505 tisíc €).

K 31. decembru 2018 úrokové riziko bankovej knihy, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o nárast 100 bázických bodov, zaznamenalo hodnotu (23 039) tisíc € (31. december 2017: (11 180) tisíc €).

Senzitivita úrokovej marže bankovej knihy vo výsledku hospodárenia v horizonte jedného roka, za predpokladu paralelného poklesu výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. decembru 2018 hodnotu (36 246) tisíc € (31. december 2017: (25 585) tisíc €).

K 31. decembru 2018 úrokové riziko bankovej knihy, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o pokles 100 bázických bodov, zaznamenalo hodnotu (240) tisíc € (31. december 2017: (5 569) tisíc €).

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. decembru 2018 hodnotu (2 301) tisíc € (31. december 2017: (673) tisíc €).

Senzitivita rezervy Zabezpečenie peňažných tokov vykázanej vo vlastnom imaní na nárast výnosovej krivky o 100 bázických bodov, dosiahla k 31. decembru 2018 hodnotu 391 tisíc € (31. december 2017: 10 568 tisíc €).

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Preceňovacia štruktúra úročeného majetku a záväzkov pre neobchodné portfóliá na základe zmluvných diskontovaných peňažných tokov bola nasledujúca:

31. december 2018 € '000	Do 1 mesiac	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpec.	Spolu
Finančné aktíva závislé od úrokovej miery							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 747 562	-	-	-	-	-	1 747 562
Finančné aktíva oceňované FVTPL (okrem derivátov na obchodovanie)	440	-	-	-	-	-	440
Finančné aktíva oceňované FVOCI	117	39 138	578 559	103 373	28 787	-	749 974
Finančné aktíva oceňované AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	24 678	66 211	4 897	-	-	31 110	126 896
Úvery poskytnuté klientom	2 036 025	1 735 677	1 470 639	7 174 877	995 414	201 745	13 614 377
	<u>3 808 822</u>	<u>1 841 026</u>	<u>2 054 095</u>	<u>7 278 250</u>	<u>1 024 201</u>	<u>232 855</u>	<u>16 239 249</u>
Finančné záväzky závislé od úrokovej miery							
Finančné záväzky oceňované AC:							
Záväzky voči bankám	(414 891)	(35 994)	(444 673)	(294 744)	-	(1 713)	(1 192 015)
Vklady a úvery od klientov	(4 858 318)	(1 205 604)	(2 615 554)	(2 189 620)	(261 541)	-	(11 130 637)
Podriadený dlh	-	(200 181)	-	-	-	-	(200 181)
Emitované dlhové cenné papiere	(8 802)	(3 197)	(266 640)	(1 003 053)	(1 050 561)	-	(2 332 253)
	<u>(5 282 011)</u>	<u>(1 444 976)</u>	<u>(3 326 867)</u>	<u>(3 487 417)</u>	<u>(1 312 102)</u>	<u>(1 713)</u>	<u>(14 855 086)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>9 090 833</u>	<u>3 286 002</u>	<u>5 380 962</u>	<u>10 765 667</u>	<u>2 336 303</u>	<u>234 568</u>	<u>31 094 335</u>
Kumulatívna čistá pozícia finančných nástrojov	9 090 833	12 376 835	17 757 797	28 523 464	30 859 767	31 094 335	-
Prírastok peňažných tokov z derivátov	3 089 568	2 766 558	1 804 562	1 751 119	1 815 018	-	11 226 825
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(3 848 480)	(1 637 784)	(722 597)	(4 126 768)	(891 236)	-	(11 226 865)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(758 912)</u>	<u>1 128 774</u>	<u>1 081 965</u>	<u>(2 375 649)</u>	<u>923 782</u>	<u>-</u>	<u>(40)</u>
Celková čistá pozícia	<u>(1 473 189)</u>	<u>396 050</u>	<u>(1 272 772)</u>	<u>3 790 833</u>	<u>(287 901)</u>	<u>231 142</u>	<u>1 384 163</u>
Kumulatívna celková čistá pozícia	(1 473 189)	(1 077 139)	(2 349 911)	1 440 922	1 153 021	1 384 163	-

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

31. december 2017 € '000	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpec.	Spolu
Finančné aktíva závislé od úrokovej miery							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	-	-	-	-	-	1 595 078
Finančné aktíva oceňované FVTPL:							
Finančné aktíva FVTPL (okrem derivátov na obchodovanie)	-	-	-	-	4 933	850	5 783
Finančný majetok na predaj	-	42 329	357 392	109 717	10 978	-	520 416
Investície držané do splatnosti	-	-	11 749	264 821	99 902	-	376 472
Finančné aktíva oceňované AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	56 422	27 453	7 025	13	-	-	90 744
Úvery poskytnuté klientom	1 347 229	1 612 697	2 019 011	6 001 471	835 117	185 204	11 487 518
	<u>2 998 748</u>	<u>1 682 479</u>	<u>2 395 177</u>	<u>6 376 022</u>	<u>950 930</u>	<u>186 054</u>	<u>14 076 011</u>
Finančné záväzky závislé od úrokovej miery							
Finančné záväzky oceňované AC:							
Záväzky voči bankám	(181 813)	(50 605)	(120 651)	(402 982)	(12 730)	-	(449 815)
Vklady a úvery od klientov	(7 923 912)	(686 670)	(1 008 243)	(320 296)	-	-	(9 855 433)
Podriadený dlh	-	(200 164)	-	-	-	-	(200 164)
Emitované dlhové cenné papiere	(108 531)	(103 460)	(110 808)	(771 152)	(1 158 429)	-	(2 252 380)
	<u>(8 214 256)</u>	<u>(1 040 899)</u>	<u>(1 239 702)</u>	<u>(1 494 430)</u>	<u>(1 171 159)</u>	<u>-</u>	<u>(12 757 792)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(5 215 508)</u>	<u>641 580</u>	<u>1 155 475</u>	<u>4 881 592</u>	<u>(220 229)</u>	<u>186 054</u>	<u>1 318 219</u>
Kumulatívna čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(5 215 508)</u>	<u>(4 573 928)</u>	<u>(3 418 453)</u>	<u>1 463 139</u>	<u>1 242 910</u>	<u>1 428 964</u>	<u>-</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	2 805 217	1 941 325	1 523 212	411 477	1 769 764	-	8 450 995
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(3 556 656)	(641 502)	(950 402)	(2 552 610)	(759 529)	-	(8 460 699)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(751 439)</u>	<u>1 299 823</u>	<u>572 810</u>	<u>(2 141 133)</u>	<u>1 010 235</u>	<u>-</u>	<u>(9 704)</u>
Celková čistá pozícia	<u>(5 856 492)</u>	<u>1 922 715</u>	<u>1 714 576</u>	<u>2 638 536</u>	<u>703 126</u>	<u>186 054</u>	<u>1 308 515</u>
Kumulatívna celková čistá pozícia	<u>(5 856 492)</u>	<u>(3 933 777)</u>	<u>(2 219 201)</u>	<u>419 335</u>	<u>1 122 461</u>	<u>1 308 515</u>	<u>-</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

Priemerné úrokové sadzby pre finančné aktíva a záväzky boli nasledujúce:

	2018
Finančné aktíva	
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,82 %
Finančné aktíva oceňované FVTPL	0,80 %
Finančné aktíva oceňované FVOCI	1,85 %
Finančné aktíva oceňované AC:	
Pohľadávky voči ostatným bankám	1,46 %
Úvery poskytnuté klientom	2,96 %
Finančné záväzky	
Finančné záväzky oceňované AC:	
Záväzky voči bankám	0,44 %
Vklady a úvery od klientov	0,18 %
Emitované dlhové cenné papiere	1,17 %
	2017
Finančné aktíva	
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,00 %
Finančné aktíva oceňované FVTPL	1,45 %
Finančný majetok na predaj	0,47 %
Investície držané do splatnosti	4,46 %
Finančné aktíva oceňované AC::	
Pohľadávky voči ostatným bankám	0,45 %
Úvery poskytnuté klientom	3,47 %
Finančné záväzky	
Finančné záväzky oceňované AC:	
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	0,29 %
Vklady a úvery od klientov	0,20 %
Emitované dlhové cenné papiere	1,23 %

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)
4.2.4. Menová štruktúra majetku a záväzkov

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

2018 € '000	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Peniaze a zostatky na účtoch v CB	636 831	1 287	1 104 881	4 563	1 747 562
Finančné aktíva oceňované FVTPL	37 155	1 673	1 142	18	39 988
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	23 960	55	2 676	74	26 765
Finančné aktíva oceňované FVOCI	749 974	-	-	-	749 974
Finančné aktíva oceňované AC:					
Pohľadávky					
voči ostatným bankám	122 267	15 086	(13 517)	3 060	126 896
Úvery poskytnuté klientom	13 005 102	218 559	309 120	81 596	13 614 377
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	9 183	-	-	-	9 183
	<u>14 584 472</u>	<u>236 660</u>	<u>1 404 302</u>	<u>89 311</u>	<u>16 314 745</u>
Finančné záväzky					
Finančné aktíva oceňované FVTPL	36 718	1 341	1 272	4	39 335
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	12 130	2 665	-	431	15 226
Finančné záväzky oceňované AC:					
Záväzky voči bankám	1 171 689	13 412	(1 155)	8 069	1 192 015
Vklady a úvery od klientov	10 748 479	176 360	127 476	78 322	11 130 637
Podriadený dlh	200 181	-	-	-	200 181
Emitované dlhové cenné papiere	2 283 820	48 433	-	-	2 332 253
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	1 499	-	-	-	1 499
	<u>14 454 516</u>	<u>242 211</u>	<u>127 593</u>	<u>86 826</u>	<u>14 911 146</u>
Čistá pozícia	<u>129 956</u>	<u>(5 551)</u>	<u>1 276 709</u>	<u>2 485</u>	<u>1 403 599</u>

Pohľadávky a záväzky z derivátov účtované v podsúvahe:

2018 € '000	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
Pohľadávky	1 448 171	78 067	32 021	103 953	1 662 212
Záväzky	(166 826)	(94 706)	(1 290 481)	(110 202)	(1 662 215)
Čistá pozícia z derivátov	<u>1 281 345</u>	<u>(16 639)</u>	<u>(1 258 460)</u>	<u>(6 249)</u>	<u>(3)</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2017 € '000	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
Finančné aktíva					
Peniaze a zostatky na účtoch v CB	123 615	1 109	1 467 216	3 157	1 595 097
Finančné aktíva oceňované FVTPL	5 783	-	-	-	5 783
Derivátové finančné nástroje	42 310	4 294	3 252	-	49 856
Finančný majetok na predaj	514 107	6 309	-	-	520 416
Investície držané do splatnosti	376 472	-	-	-	376 472
Finančné aktíva oceňované AC:					
Pohľadávky					
voči ostatným bankám	85 239	2 172	422	3 080	90 913
Úvery poskytnuté klientom	<u>11 371 011</u>	<u>265 239</u>	<u>314 663</u>	<u>49 816</u>	<u>12 000 729</u>
	12 518 537	279 123	1 785 553	56 053	14 639 266
Finančné záväzky					
Derivátové finančné nástroje	(45 474)	(633)	(4 471)	(1 606)	(52 184)
Finančné záväzky oceňované AC:					
Záväzky voči bankám	(715 363)	(83)	(53 063)	(272)	(768 781)
Vklady a úvery od klientov	(9 531 663)	(158 499)	(169 350)	(79 609)	(9 939 121)
Podriadený dlh	(200 164)	-	-	-	(200 164)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(2 173 842)</u>	<u>(58 779)</u>	<u>(19 759)</u>	<u>-</u>	<u>(2 252 380)</u>
	<u>(12 666 506)</u>	<u>(217 994)</u>	<u>(246 643)</u>	<u>(81 487)</u>	<u>(13 212 630)</u>
Čistá pozícia	<u>(147 969)</u>	<u>61 129</u>	<u>1 539 910</u>	<u>(25 434)</u>	<u>1 426 636</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.3. Riziko likvidity

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

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

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

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

Skupina VÚB pravidelne kontroluje svoju likvidnú pozíciu, aby simulovala potenciálne stresové scenáre. Úroveň neviazaných vysoko likvidných aktív je udržiavaná na úrovni, ktorá by mala podporiť skupinu VÚB aj v prípade týchto mimoriadnych udalostí. Skupina VÚB je tiež schopná hľadať krátkodobé financovanie od materskej spoločnosti alebo na medzibankovom trhu s cieľom podporiť jej likvidnú pozíciu.

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

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

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

Riadenie štruktúrnej likvidity zahŕňa súbor mier a limitov navrhnutých na riadenie a kontrolu rizika plynúceho z nesúlady 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 štruktúrnej likvidity zabezpečuje aj metódy na prekonanie potenciálnej likvidnej krízy definovanej ako neschopnosť skupiny VÚB splniť si svoje záväzky bez toho, aby musela implementovať procesy a nástroje spôsobom, ktorý sa vymyká bežnej činnosti.

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

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

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

2018 € '000	Do 1 mesiaca*	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpec.	Spolu
Finančné aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 747 562	-	-	-	-	-	1 747 562
Finančné aktíva oceňované FVTPL (okrem derivátov na obchodovanie)	-	-	-	-	-	440	440
Finančné aktíva oceňované FVOCI	127	46	530 417	192 693	20 150	8 860	752 293
Finančné aktíva oceňované AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	55 780	1 052	3 726	50 763	23 864	-	135 185
Úvery poskytnuté klientom	1 012 610	415 193	1 193 934	5 535 845	8 158 229	196 041	16 511 851
	<u>2 816 079</u>	<u>416 291</u>	<u>1 728 077</u>	<u>5 779 301</u>	<u>8 202 243</u>	<u>205 341</u>	<u>19 147 331</u>
Finančné záväzky							
Finančné záväzky oceňované AC:							
Záväzky voči bankám	(41 387)	(312 825)	(435 268)	(386 471)	(44 428)	-	(1 220 379)
Vklady a úvery od klientov	(8 588 987)	(597 275)	(1 637 741)	(233 995)	(78 320)	-	(11 136 317)
Podriadený dlh	-	(1 027)	452	(1 385)	(207 488)	-	(209 448)
Emitované dlhové cenné papiere	(3 595)	(3 255)	(285 861)	(1 031 670)	(1 215 320)	-	(2 539 701)
	<u>(8 633 969)</u>	<u>(914 382)</u>	<u>(2 358 418)</u>	<u>(1 653 521)</u>	<u>(1 545 556)</u>	<u>-</u>	<u>(15 105 846)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>11 450 048</u>	<u>1 330 673</u>	<u>4 086 495</u>	<u>7 432 822</u>	<u>9 747 799</u>	<u>205 341</u>	<u>34 253 177</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	1 400 348	113 652	78 210	35 538	130 651	-	1 758 399
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(1 405 695)	(111 797)	(76 382)	(38 202)	(111 243)	-	(1 743 319)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(5 347)</u>	<u>1 854</u>	<u>1 827</u>	<u>(2 663)</u>	<u>19 408</u>	<u>-</u>	<u>15 079</u>
Čistá pozícia z podsúvahových položiek	<u>(3 938 579)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3 938 579)</u>

* Vysoká hodnota zápornej pozície v likvidite v prvom intervale je spôsobená vysokým objemom vkladov na požiadanie (bez zmluvnej splatnosti), ktoré sú vykázane na riadku „Vklady a úvery od klientov“. Pre účely vnútorného riadenia likvidity je posudzovaný behaviorálny profil vkladov na požiadanie založený na štatistickom modeli, ktorý využíva interné historické údaje. Podľa obdobia, v ktorom sa očakáva ich vysporiadanie sú umiestňované do jednotlivých intervalov splatnosti.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2017 € '000	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpec.	Spolu
Finančné aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 412	-	-	-	-	-	1 595 412
Finančné aktíva oceňované FVTPL (okrem derivátov na obchodovanie)	-	-	-	-	4 933	850	5 783
Finančný majetok na predaj	-	874	260 972	246 526	-	-	508 372
Investície držané do splatnosti	-	-	18 474	294 379	117 531	-	430 384
Finančné aktíva oceňované AC:							
Pohľadávky voči ostatným bankám	33 379	1 197	4 682	12 735	42 672	-	94 665
Úvery poskytnuté klientom	630 230	416 308	1 469 723	5 234 668	6 922 418	217 738	14 891 085
	<u>2 259 021</u>	<u>418 379</u>	<u>1 753 851</u>	<u>5 788 308</u>	<u>7 087 554</u>	<u>218 588</u>	<u>17 525 701</u>
Finančné záväzky							
Finančné záväzky oceňované AC:							
Záväzky voči bankám	(146 590)	(34 956)	(63 695)	(450 989)	(67 978)	-	(764 208)
Vklady a úvery od klientov	(7 811 786)	(760 695)	(965 816)	(403 425)	(469)	-	(9 642 191)
Podriadený dlh	-	(1 458)	(471)	(2 295)	(210 706)	-	(214 930)
Emitované dlhové cenné papiere	(4 459)	(3 254)	(246 929)	(952 020)	(1 238 785)	-	(2 445 447)
	<u>(7 962 835)</u>	<u>(800 363)</u>	<u>(1 276 911)</u>	<u>(1 808 729)</u>	<u>(1 517 938)</u>	<u>-</u>	<u>(13 366 776)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(5 703 814)</u>	<u>(381 984)</u>	<u>476 940</u>	<u>3 979 579</u>	<u>5 569 616</u>	<u>218 588</u>	<u>4 158 925</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátov	1 702 187	55 507	81 630	90 645	36 063	-	1 966 032
Úbytok peňažných tokov z derivátov	(1 710 454)	(56 858)	(89 608)	(84 221)	(24 456)	-	(1 965 597)
Čistá pozícia z derivátov	<u>(8 267)</u>	<u>(1 351)</u>	<u>(7 978)</u>	<u>6 424</u>	<u>11 607</u>	<u>-</u>	<u>435</u>
Čistá pozícia z podsúvahových položiek	<u>(3 562 980)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3 562 980)</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

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

2018 € '000	Menej než 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 747 562	-	1 747 562
Finančné aktíva oceňované FVTPL	6 028	33 960	39 988
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	686	26 079	26 765
Finančné aktíva oceňované FVOCI	528 662	221 312	749 974
Finančné aktíva oceňované AC:			
Pohľadávky voči ostatným bankám	58 839	68 057	126 896
Úvery poskytnuté klientom	2 351 449	11 262 928	13 614 377
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	-	9 183	9 183
Investície do spoločných podnikov a pridružených podnikov	-	8 758	8 758
Hmotný majetok	-	91 683	91 683
Nehmotný majetok	-	92 863	92 863
Goodwill	-	29 305	29 305
Splatné daňové pohľadávky	1 181	-	1 181
Odložené daňové pohľadávky	1 573	69 158	70 731
Ostatný majetok	23 747	-	23 747
Neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj	26 922	-	26 922
	<u>4 746 649</u>	<u>11 913 286</u>	<u>16 659 935</u>
Závazky			
Finančné záväzky oceňované FVTPL	(6 665)	(32 670)	(39 335)
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	(1 208)	(14 018)	(15 226)
Finančné záväzky oceňované AC:			
Záväzky voči bankám	(757 273)	(434 742)	(1 192 015)
Vklady a úvery od klientov	(1 759 245)	(9 371 392)	(11 130 637)
Podriadený dlh	(181)	(200 000)	(200 181)
Emitované dlhové cenné papiere	(262 291)	(2 069 962)	(2 332 253)
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	-	(1 499)	(1 499)
Splatné daňové záväzky	(10 724)	-	(10 724)
Rezervy	-	(24 723)	(24 723)
Ostatné záväzky	(96 640)	(2 749)	(99 389)
	<u>(2 894 227)</u>	<u>(12 151 755)</u>	<u>(15 045 982)</u>
Čistá pozícia	<u>1 852 422</u>	<u>(238 469)</u>	<u>1 613 953</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

2017 € '000	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
Majetok			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 595 097	-	1 595 097
Finančný majetok v FVTPL	37 105	53 808	90 913
Derivátové finančné nástroje	-	5 783	5 783
Finančný majetok na predaj	5 902	43 954	49 856
Investície držané do splatnosti	262 952	257 464	520 416
Finančné aktíva oceňované AC:	2 206 047	9 794 682	12 000 729
Pohľadávky voči ostatným bankám	11 750	364 722	376 472
Úvery poskytnuté klientom	-	8 972	8 972
Investície do spoločných podnikov a pridružených podnikov	-	80 100	80 100
Nehmotný majetok	-	29 305	29 305
Hmotný majetok	-	126 848	126 848
Splatné daňové pohľadávky	9 478	-	9 478
Odložené daňové pohľadávky	-	53 779	53 779
Ostatný majetok	23 128	-	23 128
	<u>4 151 459</u>	<u>10 819 417</u>	<u>14 970 876</u>
Závazky			
Derivátové finančné nástroje	(24 278)	(27 906)	(52 184)
Finančné záväzky oceňované AC:			
Záväzky voči bankám	(219 680)	(549 101)	(768 781)
Vklady a úvery od klientov	(1 757 586)	(8 181 535)	(9 939 121)
Podriadený dlh	(164)	(200 000)	(200 164)
Emitované dlhové cenné papiere	(238 066)	(2 014 314)	(2 252 380)
Rezervy	-	(9 962)	(9 962)
Ostatné záväzky	(111 007)	(4 691)	(115 698)
	<u>(2 350 781)</u>	<u>(10 987 509)</u>	<u>(13 338 290)</u>
Čistá pozícia	<u>1 800 678</u>	<u>(168 092)</u>	<u>1 632 586</u>

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.4. Operačné riziko

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

4.4.1. Stratégia a procesy riadenia operačných rizík

Skupina VÚB, v koordinácii s materskou spoločnosťou ISP, 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 definuje politiky riadenia rizík. Dozorná rada a predstavenstvo banky garantujú funkčnosť, výkonnosť a účinnosť systému riadenia a kontroly operačných rizík.

Výbor pre operačné riziká, ktorého členmi sú riadiaci pracovníci útvarov riadiaceho centra (generálny riaditeľ, zástupca generálneho riaditeľa) a obchodných útvarov výraznejšie zapojených v systéme riadenia a kontroly operačného rizika (s hlasovacím právom: vrchný riaditeľ úseku Riadenie rizík, vrchný riaditeľ úseku Financie, plánovanie a kontroling, vrchný riaditeľ úseku Prevádzka a IT, riaditeľ odboru Compliance, riaditeľ odboru Anti-Money Laundering; stáli prizývaní členovia bez hlasovacieho práva: vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo, vrchný riaditeľ úseku Retailové bankovníctvo, riaditeľ odboru Riadenie podnikových rizík, riaditeľ odboru Právne služby, riaditeľ odboru Ľudské zdroje a organizácia, riaditeľ odboru Vnútorná kontrola a vnútorný audit banky, vedúci oddelenia Informačná bezpečnosť, vedúci oddelenia Riadenie kontinuity činností, vedúci oddelenia Fyzická bezpečnosť a člen predstavenstva VÚB Leasing, a. s.) má okrem iného za úlohu s definovanou periodicitou: revíziu celkovej expozície voči operačným rizikám, definovanie a verifikáciu nápravných opatrení, koordinovanie a monitoring efektívnosti prijatých nápravných opatrení a schvaľovanie stratégií transferu operačného rizika.

4.4.2. Organizačná štruktúra funkcie riadenia operačných rizík

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

4.4.3. Rozsah aplikácie a charakteristiky systému merania a reportovania rizík

Na základe žiadosti materskej spoločnosti banka ako súčasť skupiny VÚB získala vo februári 2010 povolenie od relevantných regulátorov 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 Česká republika, a. s. a VÚB Leasing, a. s.. 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.

Na účely používania prístupu AMA nastavila skupina VÚB, navyše k systému riadenia požadovaného regulátormi požiadavkami, efektívny systém na riadenie operačných rizík, ktorý je každoročne certifikovaný v rámci procesu samohodnotenia vykonávaného bankou, ako aj dcérskymi spoločnosťami spadajúcimi pod rozsah aplikácie prístupu AMA. 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 senzitivnejšie voči riziku. Monitorovanie operačných rizík sa vykonáva pomocou integrovaného systému reportovania, ktorý poskytuje manažmentu informácie potrebné na riadenie a/alebo na zmierňovanie operačného rizika.

4. Riadenie finančného a operačného rizika (pokračovanie)

4.4.4. Politiky na zmiernovanie operačného rizika

Skupina VÚB 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 poistných zmlúv, čo vedie k zníženiu kapitálovej požiadavky vypočítanej pomocou interného modelu.

5. 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.

Skupina VÚB 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 skupina VÚB prístup k dátumu ocenenia;
- Úroveň 2: iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktíva alebo pasíva buď priamo, alebo nepriamo;
- Úroveň 3: nezistiteľné vstupy pre aktívum alebo záväzok.

V rámci hierarchie majú najvyššiu prioritu kótované ceny (úroveň 1) použité na ocenenie aktív či záväzkov, alebo pre podobné aktíva alebo záväzky ocenené technikou využívajúcou iné trhovo zistiteľné vstupy ako kótované ceny (úroveň 2) a najnižšiu prioritu majú nezistiteľné 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 skupiny VÚB však neexistujú dostupné trhové ceny. Ak neexistujú dostupné ceny kótované na trhu, reálna hodnota sa odhaduje pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov alebo iných vhodných oceňovacích modelov.

V rámci úrovne 2 je jednou zo základných techník stanovenia reálnej hodnoty dlhových nástrojov metóda diskontovania budúcich peňažných tokov. Výpočet zohľadňuje časovú hodnotu peňazí (bezriziková úroková sadzba) a kreditné riziko vyjadrené formou kreditnej prirážky aplikovanej na výnos dlhopisov, ktorá predstavuje rizikovú prirážku požadovanú investorom nad bezrizikovou investíciou. V prípade derivátových finančných nástrojov skupina VÚB 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. Skupina VÚB 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. Skupina VÚB sleduje výskyt týchto zmien a následne prehodnocuje klasifikáciu do úrovni hierarchie reálnych hodnôt. Na určenie načasovania presunov medzi úrovňami skupina VÚB používa koniec obdobia vykazovania ako deň, keď sa predpokladá, že došlo k presunom.

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

(a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

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

(b) Pohľadávky voči ostatným bankám

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

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

(c) Úvery poskytnuté klientom

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

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

Účtovná hodnota záväzkov voči bankám sa približuje k ich odhadovanej reálnej hodnote. Reálna hodnota vkladov klientov sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky.

(e) Podriadený dlh

Reálna hodnota podriadeného dlhu je diskontovaná použitím bezrizikovej úrokovej krivky a vlastného úverového rizika.

(f) Emitované dlhové cenné papiere

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

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

2018 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančné aktíva								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	8	1 747 562	-	1 747 562	-	1 747 562	-	1 747 562
Finančné aktíva oceňované FVTPL	9	-	39 988	39 988	440	39 548	-	39 988
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	-	26 765	26 765	-	26 765	-	26 765
Finančné aktíva oceňované FVOCI	11	-	749 974	749 974	225 760	524 214	-	749 974
Finančné aktíva oceňované AC:	12							
Pohľadávky voči ostatným bankám		126 896	-	126 896	-	126 896	-	126 896
Úvery poskytnuté klientom		13 614 377	-	13 614 377	-	-	14 084 512	14 084 512
		<u>15 488 835</u>	<u>816 727</u>	<u>16 305 562</u>	<u>226 200</u>	<u>2 464 985</u>	<u>14 084 512</u>	<u>16 775 697</u>
Finančné záväzky								
Finančné záväzky oceňované FVTPL	9	-	39 335	39 335	-	39 335	-	39 335
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	10	-	15 226	15 226	-	15 226	-	15 226
Finančné záväzky oceňované AC:	12							
Záväzky voči bankám		1 192 015	-	1 192 015	-	1 192 015	-	1 192 015
Vklady a úvery od klientov		11 130 637	-	11 130 637	-	11 136 701	-	11 136 701
Podriadený dlh		200 181	-	200 181	-	180 158	-	180 158
Emitované dlhové cenné papiere		2 332 253	-	2 332 253	-	2 314 698	-	2 314 698
		<u>14 855 086</u>	<u>54 561</u>	<u>14 909 647</u>	<u>-</u>	<u>14 878 133</u>	<u>-</u>	<u>14 878 133</u>

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

2017 € '000	Pozn.	Účtovná hodnota			Reálna hodnota			Celková reálna hodnota
		V amor- tizovanej hodnote	V reálnej hodnote	Celková účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finančné aktíva								
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	1 595 097	-	1 595 097	-	1 595 097	-	1 595 097
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	8	-	5 783	5 783	850	4 933	-	5 783
Derivátové finančné nástroje	8, 9	-	49 856	49 856	-	49 856	-	49 856
Finančný majetok na predaj	10	-	520 416	520 416	265 742	248 365	6 309	520 416
Investície držané do splatnosti	10	376 472	-	376 472	-	426 970	-	426 970
Finančné aktíva oceňované v AC:	11							
Pohľadávky voči ostatným bankám		90 913	-	90 913	-	90 913	-	90 913
Úvery poskytnuté klientom		12 000 729	-	12 000 729	-	-	13 170 161	13 170 161
		<u>14 063 211</u>	<u>576 055</u>	<u>14 639 266</u>	<u>266 592</u>	<u>2 416 134</u>	<u>13 176 470</u>	<u>15 859 196</u>
Finančné záväzky								
Derivátové finančné nástroje	8, 9	-	52 184	52 184	-	52 184	-	52 184
Finančné záväzky oceňované AC:	11							
Záväzky voči centrálnym a iným bankám		768 781	-	768 781	-	768 781	-	768 781
Vklady a úvery od klientov		9 939 121	-	9 939 121	-	9 947 677	-	9 947 677
Podriadený dlh		200 164	-	200 164	-	199 693	-	199 693
Emitované dlhové cenné papiere		2 252 380	-	2 252 380	-	2 336 806	-	2 336 806
		<u>13 160 446</u>	<u>52 184</u>	<u>13 212 630</u>	<u>-</u>	<u>13 305 141</u>	<u>-</u>	<u>13 305 141</u>

Dňa 31. decembra 2018 banka presunula akcie spoločností VISA Inc. Seria C a S.W.I.F.T. z úrovne 3 do úrovne 2, aby bola v súlade s metodikou materskej spoločnosti.

Počas roku 2018 ani počas roku 2017 nenastali žiadne presuny medzi jednotlivými úrovňami.

6. Segmentové vykazovanie

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

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

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

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

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

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

Central Treasury zabezpečuje financovanie skupiny VÚB, emisie dlhových cenných papierov, ako aj transakcie súvisiace s obchodnou knihou.

Skupina VÚB má aj riadiace centrum (v tabuľke nižšie je zahrnuté v segmente „Ostatné“), ktoré spravuje všeobecný investičný majetok skupiny VÚB, jej investície do akcií, kapitál, ako aj úsek Riadenia rizík, ktorý má na starosti stratové úverové portfólio.

6. Segmentové vykazovanie (pokračovanie)

2018 € '000	Retailové bankov- níctvo	Korporátne bankov- níctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy:					
Úrokové a obdobné výnosy	280 276	107 235	18 441	10 446	416 398
Úrokové a obdobné náklady	(10 129)	(6 557)	(24 921)	(8 092)	(49 699)
Výnosy medzi segmentmi	(22 429)	(16 329)	33 447	5 311	-
Čisté úrokové výnosy	247 718	84 349	26 967	7 665	366 699
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	100 245	29 027	2 167	(3 501)	127 938
Čistý zisk z finančných operácií	4 059	5 608	29 913	308	39 888
Ostatné prevádzkové výnosy	316	4 399	66	1 578	6 359
Ostatné prevádzkové náklady	(7 878)	(2 708)	-	(5 506)	(16 092)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií*	-	-	-	(26 286)	(26 286)
Mzdy a odmeny zamestnancom*	-	-	-	(129 223)	(129 223)
Ostatné administratívne náklady*	-	-	-	(85 793)	(85 793)
Odpisy nehmotného majetku	(5 482)	(351)	(7)	(6 608)	(12 448)
Odpisy hmotného majetku	(4 861)	(2 908)	(4)	(3 035)	(10 808)
Zisk pred rezervami a opravnými položkami	334 117	117 416	59 102	(250 401)	260 234
Rezervy*	-	-	-	(340)	(340)
Opravné položky	(60 698)	4 745	55	(5 499)	(61 397)
Čistý zisk/(strata) vyplývajúca z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných AC	5 003	(1 380)	-	(98)	3 525
Prevádzkové výnosy v rámci segmentov	278 422	120 781	59 157	(256 338)	202 022
Majetok v rámci segmentu	8 025 859	5 089 247	2 952 393	592 436	16 659 935
Závazky v rámci segmentu	6 426 304	4 455 865	3 784 197	379 616	15 045 982

* Skupina VÚB nealokuje tieto položky k jednotlivým segmentom.

6. Segmentové vykazovanie (pokračovanie)

2017 € '000	Retailové bankov- níctvo	Korporátne bankov- níctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Externé výnosy:					
Úrokové a obdobné výnosy	308 010	95 069	19 871	11 237	434 187
Úrokové a obdobné náklady	(10 572)	(5 338)	(24 893)	(9 424)	(50 227)
Výnosy medzi segmentmi	(17 086)	(11 923)	23 445	5 564	-
Čisté úrokové výnosy	280 352	77 808	18 423	7 377	383 960
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	86 797	27 837	3 128	(4 113)	113 649
Čistý zisk z finančných operácií	3 709	5 331	30 983	321	40 344
Ostatné prevádzkové výnosy	1 025	7 101	326	54	8 506
Ostatné prevádzkové náklady	(5 947)	-	-	(9 571)	(15 518)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií*	-	-	-	(24 823)	(24 823)
Mzdy a odmeny zamestnancom*	-	-	-	(126 659)	(126 659)
Ostatné administratívne náklady*	-	-	-	(90 826)	(90 826)
Odpisy nehmotného majetku	(7 221)	(1 004)	(7)	(4 403)	(12 635)
Odpisy hmotného majetku	(6 721)	(2 730)	(3)	(2 680)	(12 134)
Zisk pred rezervami a opravnými položkami	351 994	114 343	52 850	(255 323)	263 864
Rezervy*	-	-	-	16 511	16 511
Opravné položky	(52 185)	(7 987)	(522)	1 489	(59 205)
Prevádzkové výnosy v rámci segmentov	299 809	106 356	52 328	(237 323)	278 514
Majetok v rámci segmentu	7 463 880	4 236 117	2 778 733	492 146	14 970 876
Závazky v rámci segmentu	6 126 804	3 967 952	2 968 081	275 453	13 338 290

* Skupina VÚB nealokuje tieto položky k jednotlivým segmentom.

7. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely zostavenia Výkazu cash flow, hotovosť a ekvivalenty hotovosti zahŕňa nasledujúce zostatky so zmluvnou splatnosťou nižšou ako 90 dní:

€' 000	Pozn.	2018	2017
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	8	1 254 509	1 587 833
Bežné účty v iných bankách	12.1	24 442	25 212
		1 278 951	1 613 045

8. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

€ '000	2018	2017
Pokladničná hotovosť	155 057	125 550
Zostatky v centrálnych bankách:		
Povinné minimálne rezervy	493 053	7 264
Bežné účty	2 914	1 753
Termínované vklady	27 211	736 103
Úvery	1 069 327	724 427
	<u>1 592 505</u>	<u>1 469 547</u>
	<u>1 747 562</u>	<u>1 595 097</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a Českej národnej banky („ČNB“). Hodnota povinných minimálnych rezerv závisí od výšky klienských depozít akceptovaných bankou a hodnoty vydaných dlhopisov. 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 ČNB. 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.

K 31. decembru 2018 zostatok „Úverov“ obsahoval reverzný repo obchod uzavretý s ČNB v celkovej sume 27 500 miliónov CZK (1 068 999 tisíc €) (31. december 2017: 18 500 miliónov CZK (724 354 tisíc €)). Repo obchod bol zabezpečený štyrmi pokladničnými poukážkami ČNB (31. december 2017: štyri pokladničné poukážky ČNB).

9. Finančné aktíva a záväzky precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

€ '000	2018
Finančné aktíva držané na obchodovanie:	
Deriváty na obchodovanie	39 548
Neobchodné finančné aktíva oceňované FVTPL:	
Akcie	440
Finančné záväzky držané na obchodovanie:	
Deriváty na obchodovanie	39 335
€ '000	2017
Majetok	
Finančné aktíva precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	
Vládne dlhové cenné papiere krajín EÚ	4 933
Akcie	850
	<u>5 783</u>
Derivátové finančné nástroje*:	
Deriváty na obchodovanie	27 961
Záväzky	
Derivátové finančné nástroje*:	
Deriváty na obchodovanie	37 542

* Časť položky „Derivátové finančné nástroje“ súvisiaca s účtovaním zabezpečenia je vykázaná v poznámke 9.

9. Finančné aktíva a záväzky precenené reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (pokračovanie)

Aktie v „Neobchodných finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia“ predstavujú podiely v spoločnosti Intesa Sanpaolo S. p. A., ktoré sú súčasťou motivačného plánu, ktorý zaviedla materská spoločnosť. Skupina VÚB si nezvolila možnosť vykazovať ich v portfóliu „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“. V poslednej ročnej závierke boli uvedené ako „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia pri prvotnom ocenení“.

€ '000	2018 Majetok	2017 Majetok	2018 Záväzky	2017 Záväzky
Deriváty na obchodovanie – reálna hodnota				
Nástroje úrokovej miery:				
Forwardy a swapy	33 346	21 385	32 585	18 403
Opcie	-	51	-	51
	<u>33 346</u>	<u>21 436</u>	<u>32 585</u>	<u>18 454</u>
Menové nástroje:				
Forwardy a swapy	5 428	4 322	5 943	16 896
Opcie	163	42	215	42
	<u>5 591</u>	<u>4 364</u>	<u>6 158</u>	<u>16 938</u>
Akciové a komoditné nástroje:				
Akciové opcie	446	2 146	443	2 137
Komoditné forwardy a swapy	165	15	148	13
	<u>611</u>	<u>2 161</u>	<u>592</u>	<u>2 150</u>
	<u><u>39 548</u></u>	<u><u>27 961</u></u>	<u><u>39 335</u></u>	<u><u>37 542</u></u>

€ '000	2018 Majetok	2017 Majetok	2018 Záväzky	2017 Záväzky
Deriváty na obchodovanie – nominálne hodnoty				
Nástroje úrokovej miery:				
Forwardy a swapy	3 927 603	1 974 174	3 927 603	1 974 174
Opcie	66 105	49 014	66 105	49 014
Futures	-	3 431	-	3 431
	<u>3 993 708</u>	<u>2 026 619</u>	<u>3 993 708</u>	<u>2 026 619</u>
Menové nástroje:				
Forwardy a swapy	1 519 362	1 837 936	1 520 462	1 847 944
Opcie	24 171	7 201	24 256	7 201
	<u>1 543 533</u>	<u>1 845 137</u>	<u>1 544 718</u>	<u>1 855 145</u>
Akciové a komoditné nástroje:				
Akciové opcie	5 487	7 087	5 487	7 087
Komoditné forwardy a swapy	5 675	7 407	5 675	7 407
	<u>11 162</u>	<u>14 494</u>	<u>11 162</u>	<u>14 494</u>
	<u><u>5 548 403</u></u>	<u><u>3 886 250</u></u>	<u><u>5 549 588</u></u>	<u><u>3 896 258</u></u>

10. Deriváty – účtovanie zabezpečenia

€ '000	2018 Majetok	2018 Závazky
Zabezpečenie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb	-	10
Zabezpečenie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb	26 765	15 216
	<u>26 765</u>	<u>15 226</u>
€ '000	2017 Majetok	2017 Závazky
Derivátové finančné nástroje*: Zabezpečenie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb	1 312	631
Zabezpečenie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb	20 583	14 011
	<u>21 895</u>	<u>14 642</u>

* Časť položky „Derivátové finančné nástroje“ súvisiaca s obchodovaním je vykázaná v poznámke 8.

10.1. Zabezpečenie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadziieb

Skupina VÚB používa jeden úrokový swap na zabezpečenie rizika úrokovej sadzby vznikajúceho pri emisii jedného krytého dlhopisu s variabilnou úrokovou sadzbou. Peňažné toky z variabilnej časti tohto úrokového swapu podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov z krytého dlhopisu s variabilnou úrokovou sadzbou. Fixný úrok predstavuje hodnotu (0,21 %). Splatnosť tohto zabezpečovacieho nástroja je v roku 2019.

Ďalej používala aj jeden úrokový swap na zabezpečenie rizika úrokovej sadzby podriadeného dlhu denominovaného v EUR k 31. decembru 2017. Peňažné toky z variabilnej časti tohto úrokového swapu podstatným spôsobom zodpovedali profilu peňažných tokov podriadeného dlhu s variabilnou úrokovou sadzbou.

€ '000	2018 Majetok	2018 Závazky	2018 Majetok	2018 Závazky	2018 Zmena v reálnej hodnote použitej pri výpočte neefek- tívnosti zabezpeč- enia v 2018	2018 Zmeny v reálnej hodnote vykáza- nej v OCI	2018 Neefek- tívnosť zabezpeč- enia vykázaná vo hospo- dárenia	2018 Hodnota reklasifi- kovaná z rezervy do výsledku hospodá- reniat
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominál- na hodnota	Nominál- na hodnota				
Mikro zabezpečenie								
Nástroje úrokovej miery: Swapy	-	10	80 000	80 000	(94)	(94)	-	(689)

10. Deriváty – účtovanie zabezpečenia (pokračovanie)

Hodnoty týkajúce sa zabezpečených položiek sú nasledovné:

€ '000	Položka vo výkaze o finančnej situácii	2018			Zostatky ostávajúce v rezerve po ukončení zabezpečo- vacieho vzťahu
		Účtovná hodnota	Zmena v reálnej hodnote použitej pri výpočte neefek- tívnosti zabezpe- čenia	Zabezpe- čenie peňažných tokov	
Kryté dlhopisy	Finančné záväzky oceňované AC: Emitované dlhové cenné papiere	80 000	(24)	(6)	-

Nižšie je tabuľka zobrazujúca obdobia, kedy sa očakávajú zabezpečené peňažné toky:

€ '000	2018			2017		
	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov
Kryté dlhopisy	(1 264)	-	-	(4 078)	(1 414)	-
Podriadený dlh	-	-	-	(6 010)	(25 326)	-

10.2. Zabezpečenie reálnych hodnôt súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Skupina VÚB používa jeden úrokový swap na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb balíka korporátnych úverov denominovaných v EUR. Zmeny v reálnych hodnotách tohto úrokového swapu v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt korporátnych úverov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa dvadsaťosem úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb balíka hypoték. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt hypotekárnych úverov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa tridsaťštyri úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb balíka bežných účtov. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt bežných účtov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa jeden úrokový swap na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb balíka cielených dlhodobějších refinančných operácií („TLTRO“) denominovaných v EUR. TLTRO sú operácie Euro systému, ktorý poskytuje financovanie úverovým inštitúciám na obdobie do štyroch rokov. Zmeny v reálnych hodnotách tohto úrokového swapu v dôsledku zmeny úrokovej sadzby podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt TLTRO zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa štyri úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri troch vládnych dlhopisoch s fixnou sadzbou z portfólia FVOCI. Zmeny v reálnych hodnotách týchto úrokových swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt dlhopisov v portfóliu FVOCI zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa štrnásť úrokových swapov a päť krížových úrokových menových swapov na zabezpečenie úrokového rizika deväťnástich korporátnych úverov. Zmeny v reálnych hodnotách týchto swapov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb podstatným spôsobom kompenzujú zmeny reálnych hodnôt úverov zapríčinené zmenou úrokových sadzieb.

Okrem toho skupina VÚB používa tridsaťšesť úrokových swapov na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb pri dvadsiatich 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.

10. Deriváty – účtovanie zabezpečenia (pokračovanie)

V roku 2018 skupina VÚB vykázala v súvislosti s vyššie uvedenými zabezpečovacími nástrojmi čistý zisk vo výške 714 tisíc € (2017: čistý zisk 11 801 tisíc €). Čistá strata zo zabezpečovaných položiek, ktorá sa týkala zabezpečovaného rizika, predstavovala 542 tisíc € (2017: čistá strata 11 867 tisíc €). Obidve položky sú vykázané v „Čistom zisku z finančných operácií“.

€ '000	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	Majetok	Závazky	Majetok	Závazky	Zmena v reálnej hodnote použitej pri výpočte neefektívnosti v 2018	Neefektívnosť vykázaná vo výsledku hospodárenia
	Reálna hodnota	Reálna hodnota	Nominálna hodnota	Nominálna hodnota		
Mikro zabezpečenie						
Nástroje úrokovej miery:						
Swapy						
Zabezpečenie cenných papierov						
vo FVOCI	247	1 503	156 371	156 371	1 486	-
Zabezpečenie korporátnych úverov	2 897	2 101	471 464	471 464	(1 559)	-
Zabezpečenie krytých dlhopisov	20 720	533	1 944 036	1 944 036	12 044	4
Menové nástroje:						
Swapy						
Zabezpečenie korporátnych úverov	74	2 839	135 430	134 285	(1 235)	9
Portfóliové zabezpečenie						
Nástroje úrokovej miery:						
Swapy						
Zabezpečenie korporátnych úverov	-	181	63 000	63 000	(140)	7
Zabezpečenie hypoték	944	8 059	1 892 000	1 892 000	(11 478)	84
Zabezpečenie TLTRO	7	-	250 000	250 000	(1)	17
Zabezpečenie bežných účtov	1 876	-	565 500	565 500	1 597	51

10. Deriváty – účtovanie zabezpečenia (pokračovanie)

Hodnoty týkajúce sa zabezpečených položiek sú nasledovné:

€ '000	Položka vo výkaze o finančnej situácii	2018	2018	2018	2018
		Účtovná hodnota	Akumu- lovaná hodnota zmeny reálnej hodnoty zahrnutá v účtovnej hodnote	Zmena v reálnej hodnote použitej pri výpočte neefek- tívnosti v 2018	Akumu- lovaná hodnota zmeny reálnej hodnoty po ukončení zabezpe- čovacieho vzťahu
Mikro zabezpečenie					
Cenné papiere FVOCI	Finančné aktíva oceňované FVOCI	124 832	(836)	(1 486)	-
Korporátne úvery	Finančné aktíva oceňované AC: Úvery poskytnuté klientom	604 713	(1 036)	2 803	-
Kryté dlhopisy	Finančné záväzky oceňované AC: Emitované dlhové cenné papiere	1 370 550	24 521	12 040	5 798
Portfóliové zabezpečenie					
Korporátne úvery	Finančné aktíva oceňované AC: Úvery poskytnuté klientom	63 146	146	147	-
Hypotéky	Finančné aktíva oceňované AC: Úvery poskytnuté klientom	1 899 246	7 246	11 562	1 790
TLTRO	Finančné aktíva oceňované AC: Záväzky voči bankám	247 842	(18)	(18)	-
Bežné účty	Finančné záväzky oceňované AC: Vklady a úvery od klientov	626 017	1 517	1 546	-

Splatnosť nominálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov určených na zabezpečenie reálnej hodnoty súvisiacej s rizikom úrokových sadzieb a priemerné úrokové sadzby:

€ '000	2018		
	Menej ako 1 rok	1 – 5 rokov	Vaic ako 5 rokov
Nástroje úrokovej miery:			
Swapy			
Zabezpečenie cenných papierov vo FVOCI	86 671 1,15 %	50 000 0,26 %	20 000 0,32 %
Zabezpečenie korporátnych úverov	13 606 0,83 %	366 812 0,07 %	154 046 0,52 %
Zabezpečenie hypoték	159 000 (0,26 %)	1 733 000 (0,07 %)	-
Zabezpečenie TLTRO	250 000 (0,35 %)	-	-
Zabezpečenie bežných účtov	512 000 (0,35 %)	-	112 500 0,64 %
Zabezpečenie krytých dlhopisov	670 736 0,17 %	321 000 0,66 %	952 300 1,14 %
Menové nástroje:			
Swapy			
Zabezpečenie korporátnych úverov	41 847 0,00 %	5 382 0,00 %	87 057 2,63 %

11. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

€ '000	2018
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	681 809
Dlhové cenné papiere bánk	59 305
Akcie:	
VISA Inc. Seria C	7 676
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1 112
S.W.I.F.T.	72
	<u>8 860</u>
	<u>749 974</u>
€ '000	2017
Finančný majetok na predaj	
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	439 744
Dlhové cenné papiere bánk	72 467
Akcie:	
VISA Inc. Seria C	6 309
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1 831
S.W.I.F.T.	65
	<u>8 205</u>
	<u>520 416</u>
Investície držané do splatnosti	
Dlhové cenné papiere vlád krajín EÚ	376 472

Skupina VÚB prehodnotila obchodný model dlhových cenných papierov predtým prezentovaných ako „Finančný majetok na predaj“ a „Investície držané do splatnosti“ na držané na inkaso a predaj a všetky prešli cez SPPI test, preto ich banka zaradila ako „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“.

Skupina VÚB prezentuje akcie predtým vykazované ako „Finančný majetok na predaj“ ako „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“, na základe skutočnosti, že tieto nie sú držané na predaj.

K 31. decembru 2018, dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 599 935 tisíc € z portfólia „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku“ boli vložené bankou na zabezpečenie transakcií (k 31. decembru 2017 v sume 306 371 tisíc € z portfólia „Finančný majetok na predaj“ a 362 147 tisíc € z portfólia „Investície držané do splatnosti“). Tieto dlhopisy boli vložené v prospech ECB v rámci balíka aktív používaných ako zabezpečenie pre prostriedky získané na účely riadenia likvidity.

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou
12.1. Pohľadávky voči ostatným bankám

€ '000	Pozn.	2018	2017
Bežné účty	7	24 442	25 212
Úvery a pôžičky: so zmluvnou splatnosťou viac ako 90 dní		72 098	34 028
Peňažné zabezpečenie		31 110	31 746
Opravné položky	22	(754)	(73)
		<u>126 896</u>	<u>90 913</u>

12.2. Úvery poskytnuté klientom

2018 € '000	Hrubá hodnota	Opravné položky (pozn. 22)	Čistá hodnota
Samosprávy			
Samosprávy	140 781	(2 599)	138 182
Samosprávy – lízing	547	(2)	545
	<u>141 328</u>	<u>(2 601)</u>	<u>138 727</u>
Korporátni klienti			
Veľkí korporátni klienti	2 144 957	(5 484)	2 139 473
Veľkí korporátni klienti – cenné papiere	53 360	(619)	52 741
Špecializované financovanie	848 312	(46 630)	801 682
Malé a stredné podniky („SME“)	1 487 693	(39 963)	1 447 730
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	480 611	(265)	480 346
Spoločnosti verej. sektora	2 905	(73)	2 832
Lízing	258 736	(17 200)	241 536
Faktoring	105 337	(1 219)	104 118
	<u>5 381 911</u>	<u>(111 453)</u>	<u>5 270 458</u>
Retailoví klienti			
Malí podnikatelia	265 987	(13 377)	252 610
Malí podnikatelia – lízing	13 243	(400)	12 843
Spotrebné úvery	1 726 500	(201 242)	1 525 258
Hypotéky	6 172 729	(34 081)	6 138 648
Kreditné karty	183 527	(32 705)	150 822
Prečerpania	96 511	(8 586)	87 925
Lízing	4 267	(217)	4 050
Spoločenstvá vlastníkov bytov	33 286	(250)	33 036
	<u>8 496 050</u>	<u>(290 858)</u>	<u>8 205 192</u>
	<u>14 019 289</u>	<u>(404 912)</u>	<u>13 614 377</u>

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

2017 € '000	Hrubá hodnota	Opravné položky (pozn. 21)	Čistá hodnota
Vládny sektor			
Samosprávy	128 152	(97)	128 055
Samosprávy – lízing	442	(1)	441
	128 594	(98)	128 496
Korporátni klienti			
Veľkí korporátni klienti	1 720 127	(5 677)	1 714 450
Špecializované financovanie	748 099	(40 322)	707 777
Malé a stredné podniky („SME“)	1 452 374	(62 640)	1 389 734
Ostatné nebankové finančné inštitúcie	293 158	(1 386)	291 772
Spoločnosti verej. sektora	1 158	(3)	1 155
Lízing	257 361	(15 760)	241 601
Faktoring	98 205	(1 580)	96 625
	<u>4 570 482</u>	<u>(127 368)</u>	<u>4 443 114</u>
Retailoví klienti			
Malí podnikatelia	257 572	(12 913)	244 659
Malí podnikatelia – lízing	10 894	(393)	10 501
Spotrebné úvery	1 715 269	(165 222)	1 550 047
Hypotéky	5 341 959	(25 402)	5 316 557
Kreditné karty	203 609	(32 265)	171 344
Prečerpania	101 710	(9 346)	92 364
Lízing	4 163	(211)	3 952
Spoločenstvá vlastníkov bytov	27 651	(358)	27 293
Ostatní	12 403	(1)	12 402
	<u>7 675 230</u>	<u>(246 111)</u>	<u>7 429 119</u>
	<u>12 374 306</u>	<u>(373 577)</u>	<u>12 000 729</u>

K 31. decembru 2018 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 1 523 949 tisíc € (31. december 2017: 1 470 348 tisíc €) respektíve 11,19 % (31. december 2017: 11,88 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

12.3. Záväzky voči bankám

€ '000	2018	2017
Vklady centrálnych bank:		
Bežné účty	658	1 147
Úvery a pôžičky od centrálnych bánk	247 860	248 874
	<u>248 518</u>	<u>250 021</u>
Vklady v iných bankách:		
Bežné účty	20 337	37 991
Termínované vklady	620 785	16 137
Úvery a pôžičky od iných bánk	301 765	453 003
Prijaté peňažné zabezpečenie	610	11 629
	<u>943 497</u>	<u>518 760</u>
	<u>1 192 015</u>	<u>768 781</u>

K 31. decembru 2018 obsahovala položka „Úvery prijaté od centrálnych bánk“ tri úvery od Národnej banky Slovenska v nominálnej hodnote 100 000 tisíc €, 100 000 tisíc € a 50 000 tisíc € (31. december 2017: tri úvery v nominálnej hodnote 100 000 tisíc €, 100 000 tisíc € a 50 000 tisíc €). Úroková sadzba na všetkých úveroch predstavuje - 0,4 % (31. december 2017: - 0,4 %), pričom sú splatné v rokoch 2020 a 2021 (31. december 2017: v 2020 a 2021). Istina aj úroky sú splatné pri maturite.

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

Rozdelenie položky „Úvery a pôžičky od iných bánk“ podľa protistrany:

€ '000	2018	2017
European Investment Bank	152 790	185 599
CIB Bank Zrt.	50 001	-
Intesa Sanpaolo Bank Ireland P. L. C.	35 026	35 025
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S. A.	30 123	30 124
European Bank for Reconstruction and Development	13 437	21 898
Intesa Sanpaolo S. p. A.	13 345	144 689
Council of Europe Development Bank	7 042	10 646
Tatra banka, a. s.	-	25 002
Ostatné	1	20
	301 765	453 003

Európska investičná banka

Úvery od Európskej investičnej banky boli poskytnuté na financovanie rozvoja SME podnikov, veľkých firiem a infraštruktúrnych projektov. K 31. decembru 2018 zostatok zahŕňal štrnásť úverov v nominálnej hodnote 50 000 tisíc €, 10 904 tisíc €, 8 750 tisíc €, 8 286 tisíc €, 7 479 tisíc €, 2 856 tisíc €, 1 827 tisíc € s variabilnou úrokovou sadzbou a 14 985 tisíc €, 14 985 tisíc €, 9 900 tisíc €, 7 691 tisíc €, 5 000 tisíc €, 4 995 tisíc €, 4 995 tisíc € s fixnou úrokovou sadzbou (31. december 2017: šesťnásť úverov v nominálnej hodnote 50 000 tisíc €, 20 000 tisíc €, 15 380 tisíc €, 14 985 tisíc €, 14 985 tisíc €, 13 125 tisíc €, 12 720 tisíc €, 9 990 tisíc €, 9 141 tisíc €, 6 429 tisíc €, 4 995 tisíc €, 4 995 tisíc €, 3 808 tisíc €, 2 222 tisíc €, 2 159 tisíc €, a 625 tisíc €) s úrokovými sadzbami medzi 0,00 % až 1,73 % (31. december 2017: 0,00 % až 1,73 %) a so splatnosťou v rokoch 2019 až 2028 (31. december 2017: 2018 – 2028). Istina úverov je splatná na ročnej, polročnej báze alebo pri splatnosti, úrok sa spláca polročne alebo štvrťročne v závislosti od periodicity dohodnutej v jednotlivých úverových zmluvách.

CIB Bank Zrt.

Skupina VÚB prijala od CIB Bank Zrt. dva úvery, oba v nominálnej hodnote 25 000 tisíc €. Variabilná úroková sadzba pri oboch úveroch bola 0,08 % k 31. decembru 2018. Istina je splatná pri splatnosti v roku 2019 a úroky sa vyplácajú mesačne.

Intesa Sanpaolo Bank Ireland P. L. C.

Úvery prijaté k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 od Intesa Sanpaolo Bank Ireland P. L. C. pozostávali z dvoch úverov v nominálnej hodnote 25 000 tisíc € a 10 000 tisíc € s fixnými úrokovými sadzbami 0,15 % a 0,19 %, oba sú splatné v roku 2019. Istina je splatná pri maturite a úroky ročne.

Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S. A.

Dňa 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017 úvery z Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S. A. pozostávali z dvoch úverov v nominálnej hodnote 20 000 tisíc € a 10 000 tisíc €. Fixné úrokové sadzby sú vo výške 1,52 % a 2,10 % a úroky sú splatné štvrťročne. Istina je splatná pri maturite úverových zmlúv v roku 2019.

Európska banka pre obnovu a rozvoj

Zdroje poskytnuté Európskou bankou pre obnovu a rozvoj slúžia na podporu dosiahnutia úspory energií vo veľkých podnikoch. VÚB skupina mala k 31. decembru 2018 s Európskou bankou pre obnovu a rozvoj uzavretých päť úverových zmlúv v nominálnej hodnote 3 571 tisíc €, 3 571 tisíc €, 3 571 tisíc €, 2 143 tisíc € a 558 tisíc € (31. december 2017: päť úverových zmlúv v nominálnej hodnote 5 000 tisíc €, 5 000 tisíc €, 5 000 tisíc €, 3 571 tisíc € a 3 285 tisíc €). Splatenosť týchto úverov je medzi 2020 a 2023 (31. december 2017: 2020 až 2023) K 31. decembru 2018 boli úrokové sadzby týchto úverov v rozpätí 0,35 % až 1,64 % (31. december 2017: 0,35 % až 1,63 %). Úrok aj istina sa splácajú polročne.

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

Intesa Sanpaolo S.p.A.

K 31. decembru 2018 mala skupina uzavretých jednu úverovú zmluvu s materskou spoločnosťou. (31. december 2017: jedenásť úverových zmlúv) v nominálnej hodnote 13 000 tisíc € (31. december 2017: v nominálnej hodnote 20 000 tisíc €, 20 000 tisíc €, 20 000 tisíc €, 20 000 tisíc €, 15 000 tisíc €, 13 000 tisíc €, 10 000 tisíc €, 10 000 tisíc €, 8 000 tisíc €, 5 000 tisíc €, a 3 000 tisíc €) splatnú v roku 20149 (31. december 2017: 2018 – 2019) a s fixnou úrokovou sadzbou 2,76 % (31. december 2017: (0,31 %) až 3,45 %). Istina je splatná pri maturite a úroky na ročnej báze.

Rozvojová banka Rady Európy

K 31. decembru 2018 zahŕňali úvery od Rozvojovej banky Rady Európy štyri úvery v nominálnej hodnote 2 667 tisíc €, 2 000 tisíc €, 1 500 tisíc € a 874 tisíc € (31. december 2017: štyri úvery v nominálnej hodnote 3 333 tisíc €, 3 000 tisíc €, 3 000 tisíc € a 1 311 tisíc €). Účelom týchto úverov je spolufinancovanie SME projektov a rozvoja samospráv v Slovenskej republike. Úroková sadzba týchto úverov je viazaná na 3-mesačný Euribor a k 31. decembru 2018 bola v rozmedzí 0,15 % až 0,30 % (31. december 2017: 0,14 % až 0,31 %). Splatnosť jednotlivých úverov je medzi 2019 až 2022 (31. december 2017: 2018 – 2022). Úrok sa spláca štvrťročne a istina ročne.

Tatra banka, a. s.

Úver prijatý od Tatra banky, a. s. bol v nominálnej hodnote 25 000 tisíc €, splatný v roku 2018 a s úrokovou sadzbou 0,65 % (31. december 2017: jeden úver v nominálnej hodnote 25 000 tisíc € splatný v roku 2018 so sadzbou 0,65 %). Istina je splatná v deň splatnosti úverov a úrok sa spláca na mesačnej báze.

12.4. Vklady a úvery od klientov

€ '000	2018	2017
Bežné účty	7 395 934	6 407 771
Termínované vklady	2 475 038	2 576 930
Vklady vlády a samospráv	850 893	513 664
Sporiace účty	246 494	238 263
Prijaté úvery	76 201	-
Zmenky	-	9 988
Ostatné vklady	86 077	116 304
	<u>11 130 637</u>	<u>9 939 121</u>

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)
12.5. Podriadený dlh

€ '000	2018	2017
Podriadený dlh	200 181	200 164

K 31. decembru 2018 zostatok podriadeného dlhu zahŕňal desaťročný úver čerpaný dňa 22. decembra 2016 v nominálnej hodnote 200 000 tisíc € (31 December 2017: 200 000 tisíc €) od Intesa Sanpaolo Holding International S. A. Úver bude splatný v roku 2026. Variabilná úroková sadzba bola k 31. decembru 2018 vo výške 2,96 %. V súlade s úverovou zmluvou, úver ako nezabezpečený záväzok, môže byť použitý na vysporiadanie dlhov banky a nebude splatený pred vyplatením všetkých záväzkov banky voči nepodriadeným veriteľom.

Zverejnenie pohybov vyplývajúcich z peňažných tokov a nepeňažných zmien v záväzkoch z finančných činností:

2018 € '000	1. január	Peňažné toky	Časové rozlíšenie	Nepenažné zmeny			31. december
				Prece- nenie	Kurzové rozdiely	Ostatné	
Podriadený dlh	200 164	-	17	-	-	-	200 181

2017 € '000	1. január	Peňažné toky	Časové rozlíšenie	Nepenažné zmeny			31. december
				Prece- nenie	Kurzové rozdiely	Ostatné	
Podriadený dlh	200 165	-	(1)	-	-	-	200 164

12.6. Emitované dlhové cenné papiere

€ '000	2018	2017
Kryté dlhopisy	838 698	262 037
Kryté dlhopisy – zabezpečenie peňažných tokov	80 378	281 063
Kryté dlhopisy – zabezpečenie reálnych hodnôt	1 388 658	1 696 454
	<u>2 307 734</u>	<u>2 239 554</u>
Preccnenie krytých dlhopisov – zabezpečenie reálnych hodnôt	18 722	8 465
Neumorená časť preccnenia k ukončeným zabezpečeniam reálnych hodnôt	5 797	4 361
	<u>2 332 253</u>	<u>2 252 380</u>

Splatenie krytých dlhopisov je financované hypotekárnymi úvermi v mene euro poskytnutými klientom skupiny VÚB (pozn. 11.2.).

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

Zverejnenie pohybov vyplývajúcich z peňažných tokov a nepeňažných zmien v záväzkoch z finančných činností:

2018 € '000	Peňažné toky				Nepenažné zmeny			31. decem- ber
	1. január	Príjmy z emisie	Splatenie	Časové rozlíšenie	Prece- nenie	Kurzové rozdiely	Ostatné	
Kryté dlhopisy	2 252 380	300 000	(235 545)	2 618	10 259	2 541	-	2 332 253

2017 € '000	Peňažné toky				Nepenažné zmeny			31 Decem- ber
	1. január	Príjmy z emisie	Splatenie	Časové rozlíšenie	Prece- nenie	Kurzové rozdiely	Ostatné	
Kryté dlhopisy	1 715 308	750 000	(186 155)	(1 754)	(19 557)	(5 415)	(47)	2 252 380

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet v obehu k 31. decembru 2018	Nominálna hodnota v pôvodnej mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	2018 € '000	2017 € '000
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. XX.	4,300	EUR	50	331 939	9.3.2006	9.3.2021	17 176	17 176
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. XXX.	5,000	EUR	1 000	33 194	5.9.2007	5.9.2032	33 476	33 457
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 31.	4,900	EUR	600	33 194	29.11.2007	29.11.2037	19 738	19 724
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 36.	4,750	EUR	560	33 194	31.3.2008	31.3.2020	19 189	19 140
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 43.	5,100	EUR	500	33 194	26.9.2008	26.9.2025	16 165	16 067
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 57.	1,039	EUR	100	1 000 000	30.9.2010	30.9.2018	-	100 262
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 58.	1,531	EUR	80	1 000 000	10.12.2010	10.12.2019	80 073	80 071
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 62.	1,712	EUR	100	1 000 000	28.7.2011	28.7.2018	-	100 730
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 67.	5,350	EUR	300	50 000	29.11.2011	29.11.2030	15 071	15 071
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 72.	4,700	EUR	250	100 000	21.6.2012	21.6.2027	25 479	25 463
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 73.	4,200	EUR	500	100 000	11.7.2012	11.7.2022	50 838	50 795
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 74.	3,350	EUR	700	100 000	16.1.2013	15.12.2023	72 014	71 967
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 75.	2,000	EUR	300	100 000	5.4.2013	5.4.2019	30 447	30 456
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 76.	2,400	EUR	-	10 000	22.4.2013	22.4.2018	-	3 141
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 77.	1,800	CZK	-	100 000	20.6.2013	20.6.2018	-	19 759
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 78.	2,160	EUR	905	10 000	3.3.2014	3.3.2020	9 220	9 227
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 79.	2,000	EUR	10 000	1 000	24.3.2014	24.9.2020	10 154	10 154
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 80.	1,850	EUR	31	1 000 000	27.3.2014	27.3.2021	31 622	31 704
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 81.	2,550	EUR	38	1 000 000	27.3.2014	27.3.2024	39 425	39 556
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 82.	1,650	EUR	1 701	1 000	16.6.2014	16.12.2020	1 716	1 716
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 83.	0,900	EUR	500	100 000	28.7.2014	28.7.2019	50 151	50 088
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 84.	0,600	EUR	500	100 000	29.9.2014	30.9.2019	50 040	49 996
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 85.	2,250	EUR	500	100 000	14.11.2014	14.11.2029	49 628	49 581
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 86.	0,300	EUR	1 000	100 000	27.4.2015	27.4.2020	99 610	99 135
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 87.	1,250	EUR	1 000	100 000	9.6.2015	9.6.2025	98 281	97 916
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 88.	0,500	EUR	965	100 000	11.9.2015	11.9.2020	96 704	96 733
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 89.	1,200	EUR	1 000	100 000	29.9.2015	29.9.2025	99 456	99 338
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 90.	1,600	EUR	1 000	100 000	29.10.2015	29.10.2030	98 192	98 011
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s. 91.	0,600	EUR	1 000	100 000	21.3.2016	21.3.2023	100 066	99 972

(Tabuľka pokračuje na ďalšej strane)

12. Finančné aktíva a záväzky oceňované umorovanou hodnotou (pokračovanie)

Názov	Úroková miera (%)	Mena	Počet v obehu k 31. decembru 2018	Nominálna hodnota v pôvodnej mene za kus	Dátum vydania	Dátum splatnosti	2018 € '000	2017 € '000
HZL VÚB, a. s. 92.	1,700	USD*	550	100 000	27.6.2016	27.6.2019	48 433	58 779
HZL VÚB, a. s. 93.	0,500	EUR	2 500	100 000	18.1.2017	18.1.2024	248 641	248 139
HZL VÚB, a. s. 94.	1,050	EUR	2 500	100 000	27.4.2017	27.4.2027	248 253	247 830
HZL VÚB, a. s. 95.	0,375	EUR	2 500	100 000	26.9.2017	26.9.2022	248 789	248 400
Kryté dlhopisy VÚB, a. s., 1	0,500	EUR	2 500	100 000	26.6.2018	26.6.2023	249 605	-
Kryté dlhopisy VÚB, a. s., 2	1,500	EUR	500	100 000	5.10.2018	15.12.2027	50 082	-
							2 307 734	2 239 554

* Skupina VÚB emitovala hypotekárne záložné listy v USD v dôsledku nízkych nákladov na zdroje financovania v USD, potrieb financovania v USD a záujmu investorov týkajúcich sa emisie cenných papierov denominovaných v USD.

13. Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika

€ '000	2018
Finančné aktíva oceňované AC:	
Úvery poskytnuté klientom	
Korporátni klienti	147
Retail	
Hypotéky	9 036
	<u>9 183</u>
Finančné záväzky oceňované AC:	
Záväzky voči bankám	(18)
Vklady a úvery od klientov	1 517
	<u>1 499</u>

14. Investície do spoločných podnikov a pridružených podnikov

2018 € '000	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Precenenie	Účtovná hodnota
VÚB Generali	50,00 %	16 597	(7 920)	8 677
SBCB	33,33 %	3	78	81
		<u>16 600</u>	<u>(7 842)</u>	<u>8 758</u>
2017 € '000	Podiel v %	Obstará- vacía cena	Precenenie	Účtovná hodnota
VÚB Generali	50,00 %	16 597	(7 692)	8 905
SBCB	33,33 %	3	64	67
		<u>16 600</u>	<u>(7 628)</u>	<u>8,972</u>

SBCB je pridružený podnik skupiny VÚB konsolidovaný metódou vlastného imania.

VÚB Generali je spoločná dohoda, v ktorej má skupina spoločnú kontrolu a 50 % vlastnícky podiel. Spoločnosť bola založená v roku 2004 VÚB bankou a poisťovňou Generali Poisťovňa, a. s., ako samostatný subjekt, pričom skupina VÚB má právo podieľať sa na čistých aktívach tejto spoločnosti. Skupina VÚB preto klasifikuje VÚB Generali ako spoločný podnik a na jeho konsolidáciu používa tiež metódu vlastného imania.

VÚB Generali a SBCB majú sídlo v Slovenskej republike.

14. Investície do spoločných podnikov a pridružených podnikov (pokračovanie)

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné údaje pridružených a spoločných podnikov skupiny VÚB spolu s odsúhlasením na účtovnú hodnotu podielu skupiny VÚB na týchto podnikoch:

€ '000	2018		2017	
	VÚB Generali	SBCB	VÚB Generali	SBCB
Čistý zisk za rok*	4 233	44	3 895	52
Ostatné súčasti komplexného výsledku	(690)	-	437	-
Celkový komplexný výsledok za rok	<u>3 543</u>	<u>44</u>	<u>4 332</u>	<u>52</u>
Majetok**	18 216	241	18 745	225
Záväzky	(856)	(6)	(936)	(25)
Vlastné imanie	<u>17 360</u>	<u>235</u>	<u>17 809</u>	<u>200</u>
Podiel na vlastnom imaní k 1. januáru	8 905	67	8 739	49
Podiel na zisku/(strate)	2 117	14	1 948	18
Podiel na ostatných súčastiach komplexného výsledku	(345)	-	218	-
Dividendy prijaté počas roka	(2 000)	-	(2 000)	-
Podiel na vlastnom imaní k 31. decembru	<u>8 677</u>	<u>81</u>	<u>8 905</u>	<u>67</u>
Účtovná hodnota k 31. decembru	<u>8 677</u>	<u>81</u>	<u>8 905</u>	<u>67</u>
* zahŕňa: Úrokové výnosy	372	-	327	-
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(92)	(2)	(85)	(8)
Daň z príjmov	(1 133)	-	(1 042)	(3)
** zahŕňa: Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	7	3	3

15. Hmotný majetok a neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj

2018 € '000	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena alebo precenená hodnota					
1. január	103 635	62 138	49 609	4 042	219 424
Prírastky	7	4	4	11 386	11 403
Úbytky	(2 701)	(7 801)	(6 104)	-	(16 606)
Transfery	246	2 599	7 195	(10 040)	-
Precenenie	2	-	-	-	-
Kurzové rozdiely	(1)	-	-	-	(1)
31. december	101 188	56 940	50 704	5 388	214 220
Oprávky					
1. január	-	(57 328)	(35 157)	-	(92 485)
Odpisy za rok	(4 764)	(2 641)	(3 403)	-	(10 808)
Úbytky	2 621	7 780	4 494	-	14 895
Transfery	-	265	(265)	-	-
31. december	(2 143)	(51 924)	(34 331)	-	(88 398)
Opravné položky					
1. január	-	-	(91)	-	(91)
Tvorba	(7 090)	-	(36)	-	(7 126)
31. december	(7 090)	-	(127)	-	(7 217)
Účtovná hodnota					
1. január	<u>103 635</u>	<u>4 810</u>	<u>14 361</u>	<u>4 042</u>	<u>126 848</u>
31. december	<u>91 955</u>	<u>5 016</u>	<u>16 246</u>	<u>5 388</u>	<u>118 605</u>

15. Hmotný majetok a neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj (pokračovanie)

2017 € '000	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena alebo precenená hodnota					
1. január	201 806	67 934	50 861	4 118	324 719
Prírastky	-	-	-	11 500	11 500
Úbytky	(3 249)	(7 441)	(4 406)	-	(15 096)
Transfery	1 020	1 640	3 150	(11 576)	(5 666)
Kurzové rozdiely	6	5	4	-	15
Precenenie	27 805	-	-	-	27 468
Ostatné*	(123 853)	-	-	-	(122 733)
31. december	103 635	62 138	49 609	4 042	219 424
Oprávky					
1. január	(111 587)	(61 494)	(36 236)	-	(209 317)
Odpisy za rok	(5 871)	(3 324)	(2 939)	-	(12 134)
Úbytky	2 571	7 494	3 150	-	13 215
Kurzové rozdiely	(6)	(4)	(4)	-	(14)
Ostatné*	114 893	-	-	-	114 893
31. december	-	(57 328)	(35 157)	-	(92 485)
Opravné položky (pozn. 21)					
1. január	(10 502)	-	(47)	-	(10 549)
Tvorba	-	-	(44)	-	(44)
Rozpustenie	1 542	-	-	-	1 542
Ostatné*	8 960	-	-	-	8 960
31. december	-	-	(91)	-	(91)
Účtovná hodnota					
1. január	<u>79 717</u>	<u>6 440</u>	<u>14 578</u>	<u>4 118</u>	<u>104 853</u>
31. december	<u>103 635</u>	<u>4 810</u>	<u>14 361</u>	<u>4 042</u>	<u>126 848</u>

* Položka „Ostatné“ predstavuje elimináciu oprávok a opravných položiek k Budovám a pozemkom z dôvodu aplikácie preceňovacieho modelu.

V roku 2018 skupina VÚB preskúmala účtovnú hodnotu svojich budov. Banka vykonala test na zníženie hodnoty, aby určila realizovateľnú hodnotu založenú na reálnej hodnote po odpočítaní nákladov na predaj. Na základe výsledku tohto testu bola vytvorená opravná položka vo výške 7 090 tisíc € (31. december 2017: 8 960 tisíc €).

Dňa 31. decembra 2017 skupina VÚB zmenila účtovnú metódu pre „Budovy a pozemky“ predtým oceňované nákladovým modelom na oceňovanie preceňovacím modelom. Vedenie stanovilo, že predstavujú jednu triedu aktív založenú na pôvode, charakteristikách a rizikách. Skupina VÚB používa výnosovú metódu používajúc tržové nájomné a výnosnosť ako kľúčové vstupy. Reálne hodnoty sú založené na oceneniach vykonaných akreditovaným nezávislým odhadcom. Preceňovací model zosúladi účtovnú hodnotu s aktuálnou tržovou hodnotou. V dôsledku významných nepozorovateľných odhadovaných vstupných hodnôt boli reálne hodnoty zaradené do úrovne 3. Dopad do vlastného imania bol v hodnote 21 966 tisíc € a na zisk 1 521 tisíc € z dôvodu rozpustenia skôr vykázaného znehodnotenia.

15. Hmotný majetok a neobežné aktíva klasifikované ako držané na predaj (pokračovanie)

Ak by sa „Budovy a pozemky“ naďalej oceňovali nákladovým modelom, tak účtovné hodnoty by boli nasledovné:

€ '000	2018	2017
Obstarávacia cena	174 242	199 683
Oprávky	(98 506)	(114 893)
Opravné položky	(10 438)	(10 481)
	<u>65 298</u>	<u>74 309</u>

K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 skupina VÚB držala v portfóliu neobežných aktív klasifikovaných ako držané na predaj budovy a pozemky v hodnote:

€ '000	2018	2017
Obstarávacia cena	35 141	-
Oprávky	(1 129)	-
Opravné položky	(7 090)	-
	<u>26 922</u>	<u>-</u>

K 31. decembru 2018 bola obstarávacia hodnota plne odpísaného hmotného majetku, ktorý skupina VÚB naďalej používa, 84 232 tisíc € (31. december 2017: 92 881 tisíc €).

Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa vlastníckeho práva a žiadny hmotný majetok nie je založený ako zábezpeka za záväzky.

K 31. decembru 2018 bola hodnota neodvolateľných zmluvných záväzkov na nadobudnutie hmotného majetku 0 € (31. december 2017: 0 €).

Poistný program skupiny VÚB pokrýva všetky štandardné riziká súvisiace s hmotným a nehmotným majetkom (krádež, vlámanie, živelné pohromy, vandalizmus a iné škody).

16. Nehmotný majetok

2018 € '000	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január	239 425	19 483	24 238	283 146
Prírastky	-	-	25 212	25 212
Úbytky	(137)	(8 983)	(137)	(9 257)
Transfery	12 622	334	(12 956)	-
Kurzové rozdiely	(3)	(1)	-	(4)
31. december	<u>251 907</u>	<u>10 833</u>	<u>36 357</u>	<u>299 097</u>
Oprávky				
1. január	(184 525)	(18 521)	-	(203 046)
Odpisy za obdobie	(12 059)	(389)	-	(12 448)
Úbytky	274	8 983	-	9 257
Kurzové rozdiely	2	1	-	3
31. december	<u>(196 308)</u>	<u>(9 926)</u>	<u>-</u>	<u>(206 234)</u>
Účtovná hodnota				
1. január	<u>54 900</u>	<u>962</u>	<u>24 238</u>	<u>80 100</u>
31. december	<u>55 599</u>	<u>907</u>	<u>36 357</u>	<u>92 863</u>

16. Nehmotný majetok (pokračovanie)

2017 € '000	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január	225 845	55 440	21 009	302 294
Prírastky	35	-	23 802	23 837
Úbytky	(6 843)	(36 181)	-	(43 024)
Transfery	20 355	218	(20 573)	-
Kurzové rozdiely	33	6	-	39
31. december	239 425	19 483	24 238	283 146
Oprávky				
1. január	(179 052)	(54 354)	-	(233 406)
Odpisy za rok	(12 290)	(345)	-	(12 635)
Úbytky	6 843	36 181	-	43 024
Kurzové rozdiely	(26)	(3)	-	(29)
31. december	(184 525)	(18 521)	-	(203 046)
Účtovná hodnota				
1. január	46 793	1 086	21 009	68 888
31. december	54 900	962	24 238	80 100

Obstaranie majetku zahŕňa najmä náklady na technické zhodnotenie softvéru a na vývoj nových softvérových aplikácií, ktoré ešte neboli zaradené do používania.

K 31. decembru 2018 bola obstarávacia hodnota plne odpísaného nehmotného majetku, ktorý skupina VÚB naďalej používa, 141 298 tisíc € (31. december 2017: 138 033 tisíc €).

K 31. decembru 2018 bola hodnota neodvolateľných zmluvných záväzkov na nadobudnutie nehmotného majetku 0 tisíc € (31. december 2017: 1 833 tisíc €).

17. Goodwill

€ '000	2018	2017
VÚB Leasing, a. s.	10 434	10 434
Consumer Finance Holding, a. s.	18 871	18 871
	29 305	29 305

Goodwill súvisiaci so spoločnosťou VÚB Leasing zahŕňa goodwill súvisiaci s majoritným (70 %) podielom vo výške 7 304 tisíc € (219 miliónov Sk) z roku 2007 a goodwill vyplývajúci z kúpy zvyšného (30 %) podielu vo výške 3 130 tisíc € (96 miliónov Sk) z roku 2010.

Goodwill súvisiaci so spoločnosťou Consumer Finance Holding, a. s. vznikol v roku 2005 z titulu akvizície tejto spoločnosti pôsobiacej v oblasti splátkového predaja.

Goodwill je ročne testovaný na znehodnotenie alebo aj častejšie, ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú že účtovná hodnota môže byť znížená. Žiadne straty zo znehodnotenia goodwillu neboli vykázané v roku 2018.

Skupina VÚB používa na prepočet model oceňovania kapitálových aktív („CAPM“) pre testovanie znehodnotenia, využitím projekcie peňažných tokov založenej na posledných finančných rozpočtoch odsúhlasených vyšším manažmentom pokrývajúci rozpočet na päťročné obdobie. Diskontná sadzba aplikovaná na budúce peňažné toky po období piatich rokov je upravená o projektovanú sadzbu rastu. Diskontná sadzba aj projektovaná sadzba rastu sa stanovujú na úrovni skupiny ISP špecificky pre slovenský trh.

17. Goodwill (pokračovanie)

Banka použila nasledujúce sadzby:

	2018	2017
Diskontná sadzba – peňažné toky	6,39 %	7,66 %
Diskontná sadzba – termínované hodnoty	7,81 %	8,62 %
Projektovaná sadzba rastu	4,48 %	4,40 %

Výpočet berie do úvahy nasledujúce kľúčové parametre:

- úrokové marže – vývoj marží a objemov podľa produktových radov,
- diskontné sadzby – založené na CAPM,
- podiel na trhu počas plánovaného obdobia,
- projektované sadzby rastu použité na extrapoláciu peňažných tokov po skončení plánovaného obdobia,
- aktuálny HDP,
- sadzby inflácie.

Kalkulácia znehodnotenia je najcitlivejšia na trhové úrokové sadzby, očakávané peňažné toky a na projektovanú sadzbu rastu.

18. Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky

€ '000	2018	2017
Splatné daňové pohľadávky	1 181	9 478
Odložené daňové pohľadávky	70 731	53 779
Splatné daňové záväzky	10 724	-

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané zo všetkých dočasných rozdielov za použitia daňovej sadzby vo výške 21 % (31. december 2017: 21 %) nasledovne:

€ '000	2018	Zisk/ (strata) (pozn. 36)	Vlastné imanie	Dopad zavedenia IFRS 9	2017
Derivátové finančné nástroje určené na zabezpečenie peňažných tokov	2	-	145	-	(143)
Finančné aktíva oceňované FVOCI	(1 452)	-	9 152	(10 604)	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	-	1 181	-	(1 181)
Finančné aktíva oceňované AC:					
Pohľadávky					
voči ostatným bankám	159	42	-	101	16
Úvery poskytnuté klientom	78 195	12 189	-	9 491	56 515
	78 354	12 231	-	9 592	56 531
Hmotný majetok	(5 487)	5 333	(71)	-	(10 749)
Ostatný majetok	7	-	-	7	-
Rezervy	616	(137)	-	(315)	1 068
Ostatné záväzky	9 785	536	-	-	9 249
Ostatné	(11 094)	(10 239)	55	86	(996)
Odložené daňové pohľadávky	70 731	7 724	10 462	(1 234)	53 779

19. Ostatný majetok

€ '000	Pozn.	2018	2017
Prevádzkové pohľadávky a preddavky		17 836	15 013
Náklady a príjmy budúcich období		5 664	7 008
Ostatné daňové pohľadávky		1 504	1 315
Zásoby		1 393	1 819
Pohľadávky z ukončenia lízingu		42	3
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		9	7
Ostatné		637	632
Opravné položky	22	(3 338)	(2 669)
		<u>23 747</u>	<u>23 128</u>

20. Rezervy

€ '000	Pozn.	2018	2017
Rezervy na podsúvahu	22	14 380	19 781
Súdne spory	23, 25	9 408	8 991
Rezerva na reštrukturalizáciu	23	924	924
Ostatné rezervy	23	11	47
		<u>24 723</u>	<u>29 743</u>

21. Ostatné záväzky

€ '000		2018	2017
Rôzni veritelia		51 771	43 448
Zúčtovanie so zamestnancami		33 314	27 493
Odstupné a pracovné jubileá		5 411	4 729
Výdavky a výnosy budúcich období		2 749	5 367
Záväzky z DPH a z ostatných daní		2 313	2 583
Zúčtovanie s akcionármi		1 723	1 508
Plán odmeňovania akciami		440	850
Investičné certifikáty		434	449
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi		1	25
Faktoring		-	9 096
Ostatné		1 233	368
		<u>99 389</u>	<u>95 916</u>

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 neboli v rámci „Ostatných záväzkov“ žiadne záväzky po splatnosti.

21. Ostatné záväzky (pokračovanie)

Odstupné a pracovné jubileá sú diskontované na určenie ich súčasnej hodnoty. Diskontná sadzba je určená na základe výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov s 15-ročnou dobou splatnosti, pričom toto obdobie je najbližšie k priemernému obdobiu trvania požitkov. Na výpočet sa používa metóda projektovaných jednotkových kreditov. Pri výpočte sa použila priemerná miera fluktuácie, ktorá vychádza z historických údajov o obrate zamestnancov v banke za posledné tri roky. Priemerná miera fluktuácie podľa veku sa počítala ako pomer počtu výpovedí a priemerného počtu zamestnancov. Všetci zamestnanci skupiny VÚB sú zaradení do programu požitkov odchodné do dôchodku a pracovné jubileá.

Výpočet pre príslušný program berie do úvahy tieto parametre:

	2018		2017	
	Pracovné jubileá	Odchodné do dôchodku	Pracovné jubileá	Odchodné do dôchodku
Diskontná sadzba	(0,28 %)	1,23 %	(0,35 %)	0,94 %
Rast miezd*	-	4,00 %	-	3,50 %
Budúci rast miezd*	-	4,00 %	-	3,50 %
Fluktuácia zamestnancov (na základe veku)	6,1 % – 41,6 %	6,1 % – 41,6 %	5,7 % – 36,8 %	5,7 % – 36,8 %
Vek odchodu do dôchodku	Na základe platnej legislatívy		Na základe platnej legislatívy	
Úmrtnosť	Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR		Podľa úmrtnostných tabuliek vydávaných Štatistickým úradom SR	

* Rast miezd a budúci rast miezd nie sú súčasťou výpočtu pre pracovné jubileá.

Pohyby v záväzkoch zo sociálneho fondu, ktoré sú vykázané v položke „Zúčtovanie so zamestnancami“, boli nasledujúce:

2018 € '000	1. január	Tvorba (pozn. 32)	Použitie	31. december
	Sociálny fond	614	3 919	(1 733)

2017 € '000	1. január	Tvorba (pozn. 32)	Použitie	31. december
	Sociálny fond	702	1 483	(1 571)

22. Pohyby v opravných položkách

2018 € '000	Pozn.	31. december 2017	FTA	1. január	Čistá tvorba (pozn. 34)	Odpísaný/ predaný majetok	Kurzové rozdiely	Ostatné*	31. december
Finančné aktíva oceňované FVOCI		-	226	226	(92)	-	-	-	134
Finančné aktíva oceňované AC:	12								
Pohľadávky voči ostatným bankám		73	482	555	130	-	69	-	754
Pohľadávky voči klientom		373 577	45 604	419 181	59 375	(61 877)	(1 271)	(10 496)	404 912
		<u>373 650</u>	<u>46 086</u>	<u>419 736</u>	<u>59 505</u>	<u>(61 877)</u>	<u>(1 202)</u>	<u>(10 496)</u>	<u>405 666</u>
Hmotný majetok a neobežné aktíva									
klasifikované ako držané na predaj	15	91	-	91	7 126	-	-	-	7 217
Ostatný majetok	19	2 669	32	2 701	205	-	-	432	3 338
Podsúvahové položky	20, 35	19 781	(1 498)	18 283	(5 347)	-	1 450	-	14 386
		<u>396 191</u>	<u>44 846</u>	<u>441 037</u>	<u>61 397</u>	<u>(61 877)</u>	<u>248</u>	<u>(10 064)</u>	<u>430 741</u>

22. Pohyby v opravných položkách (pokračovanie)

2017 € '000	Pozn.	1. január	Čistá tvorba (pozn. 34)	Odpísaný/ predaný majetok	Kurzové rozdiely	Ostatné*	31. december
Finančné aktíva oceňované AC:	12						
Pohľadávky voči ostatným bankám		18	55	-	-	-	73
Pohľadávky voči klientom		394 136	65 614	(74 119)	(1 662)	(10 392)	373 577
		<u>412 136</u>	<u>248 618</u>	<u>(74 119)</u>	<u>(1 662)</u>	<u>(10 392)</u>	<u>373 650</u>
Hmotný majetok a neobežné aktíva							
klasifikované ako držané na predaj	15	10 549	(1 498)	-	-	(8 960)	91
Ostatný majetok	19	2 483	187	-	-	(1)	2 669
Podsúvahové položky	20, 35	20 552	(1 391)	-	620	-	19 781
		<u>445 720</u>	<u>245 916</u>	<u>(74 119)</u>	<u>(1 042)</u>	<u>(19 353)</u>	<u>396 191</u>

* Hodnoty v položke „Ostatné“ predstavujú:

- elimináciu opravnej položky k Budovám a pozemkom z dôvodu aplikácie preceňovacieho modelu (pozn. 14);
- zmenu vo vykazovaní z dôvodu zlúčenia CFH na riadku „Ostatný majetok“.

23. Pohyby v rezervách

2018			31.				
€ '000		Pozn.	1. január	Čistá tvorba	Použitie	Ostatné	december
Súdne spory	20, 25, 34		8 991	390	(14)	41	9 408
Rezerva na reštrukturalizáciu	20, 34		924	1 210	(1 210)	-	924
Ostatné rezervy	20, 34		47	11	(47)	-	11
			<u>28 239</u>	<u>1 611</u>	<u>(1 271)</u>	<u>41</u>	<u>10 343</u>
2017			31.				
€ '000		Pozn.	1. január	Čistá tvorba	Použitie	Ostatné	december
Súdne spory	20, 25, 34		25 514	(16 425)	(98)	-	8 991
Rezerva na reštrukturalizáciu	20, 34		425	710	(238)	-	924
Ostatné rezervy	20, 34		35	12	-	-	47
			<u>25 974</u>	<u>(15 703)</u>	<u>(336)</u>	<u>-</u>	<u>9 962</u>

24. Vlastné imanie

€ '000	2018	2017
Základné imanie – schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 3 319 391,89 €, neobchodované	295 426	295 426
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 33,2 €, verejne obchodované	135 393	135 393
	<u>430 819</u>	<u>430 819</u>
Emisné ážio	13 719	13 719
Rezervné fondy	116 472	127 548
Nerozdelený zisk (bez čistého zisku za rok)	892 625	885 503
	<u>1 453 635</u>	<u>1 421 589</u>

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

€ '000	2018	2017
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	160 318	174 997

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

Štruktúra akcionárov je nasledujúca:

€ '000	2018	2017
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	97,03 %	97,03 %
Tuzemskí akcionári	2,08 %	2,08 %
Zahraniční akcionári	0,89 %	0,89 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Práva a povinnosti akcionára ustanovujú príslušné právne predpisy a Stanovy banky. S akciou na meno je spojené právo akcionára podieľať sa na riadení VÚB, a.s., a právo na podiel zo zisku a z likvidačného zostatku pri zrušení VÚB, a.s., likvidáciou. Akcionár je oprávnený zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom, požadovať na ňom informácie a vysvetlenia a uplatňovať návrhy. Počet hlasov akcionára je určený pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania spoločnosti. Akcionár môže práva akcionára uplatniť na valnom zhromaždení, pokiaľ je oprávnený vykonávať tieto práva k rozhodujúcemu dňu určenému v pozvánke na valné zhromaždenie. Výkon hlasovacích práv akcionára môže byť obmedzený alebo pozastavený len na základe zákona. Akcie sú voľne prevediteľné registráciou ich prevodu v súlade s príslušnými právnymi predpismi. Rozhodnúť o vydaní akcií alebo o spätnom odkúpení akcií je právomocou valného zhromaždenia spoločnosti ako jej najvyššieho rozhodovacieho orgánu.

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.

Skupina VÚB riadi štruktúru svojho kapitálu a upravuje ho v zmysle zmien ekonomických podmienok a rizikových charakteristík jej aktivít. Skupina VÚB 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.

24. Vlastné imanie (pokračovanie)

Kapitál banky na regulatórne účely bol k 31. decembru 2018 aj k 31. decembru 2017 vypočítaný na základe pravidiel na výpočet kapitálovej primeranosti stanovených nariadením CRR:

€ '000	2018	2017
Základný kapitál (Tier 1)		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 719	13 719
Nerozdelený zisk*	883 379	877 040
Ostatné rezervy	98 232	108 517
Ostatné súčasti komplexného výsledku	27 493	26 056
Reálnou hodnotou ocenené zisky a straty vyplývajúce z vlastného kreditného rizika banky súvisiaceho s derivátovými záväzkami	(6)	531
Ostatné prechodné úpravy k CET 1 kapitálu	42 633	-
CET 1 kapitálové položky alebo odpočítateľné položky - ostatné	(2 872)	-
Zníženie o goodwill a nehmotný majetok	(122 168)	(109 405)
	<u>1 371 229</u>	<u>1 347 277</u>
Dodatkový kapitál (Tier 2)		
Nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami z IRB	21 091	10 736
Podriadený dlh	200 000	200 000
Ostatné prechodné úpravy k dodatkovému kapitálu	(9 767)	-
	<u>211 323</u>	<u>210 736</u>
Celkový regulatórny kapitál	<u>1 582 552</u>	<u>1 558 013</u>

* okrem čistého zisku za rok a ostatných kapitálových fondov

€ '000	2018	2017
Nerozdelený zisk	883 379	877 040
Čistý zisk za rok	160 318	174 997
Ostatné kapitálové fondy	8 464	8 464
	<u>1 052 943</u>	<u>1 060 501</u>

€ '000	2018	2017	2018 Požiadavka	2017 Požiadavka
Tier 1 kapitál	1 371 229	1 347 277	736 961	683 392
Tier 2 kapitál	211 323	210 736	211 323	210 736
Celkový regulatórny kapitál	1 582 552	1 558 013	736 961	894 128
Rizikovo vážené aktíva spolu	9 212 015	8 542 395	9 212 015	8 542 395
Kapitálová primeranosť CET 1	14,89 %	15,77 %	12,50 %	11,75 %
Celková kapitálová primeranosť	17,18 %	18,24 %	15,00 %	14,25 %

24. Vlastné imanie (pokračovanie)

Regulatórny kapitál pozostáva z kapitálu Tier 1, ktorý predstavuje základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk okrem zisku bežného roka, akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok, fondy z prepočtu zahraničnej prevádzky a iné fondy. Odpočítané položky v rámci Tier 1 kapitálu sú goodwill, ostatné nehmotné aktíva a IPC (príspevok do SRF). IFRS výsledok a fondy je potrebné upraviť na základe požiadaviek nariadenia CRR. Ďalší komponent regulátorného kapitálu je kapitál Tier 2, ktorý zahŕňa podriadený dlhodobý dlh, preferenčné akcie a nadbytok rezerv nad prípustnými očakávanými stratami pri prístupe IRB.

Vlastné zdroje, rizikovo vážené aktíva a ukazovatele kapitálu boli k 31. decembru 2018 počítané podľa harmonizovaných pravidiel a regulácií pre banky a investičné spoločnosti obsiahnuté v direktíve 2013/36/EU („CRD IV“) a v Regulácii 575/2013 („CRR“) z 26. júna 2013, ktoré transponujú štandardy bankového dohľadu definované Bazilejským výborom na zákony Európskej únie.

Na základe procesu preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu („SREP“), Európska centrálna banka každoročne prehodnocuje rozhodnutie pre kapitálové požiadavky, ktoré je VÚB povinná dodržiavať na konsolidovanej úrovni. Od 1. januára 2018 celková kapitálová primeranosť banky musí splniť kritériá pre ukazovateľ vlastný kapitál Tier 1 („CET 1“) 10,25 %. Toto je výsledkom:

- SREP požiadavky pozostávajúcej z minimálnej kapitálovej požiadavky pre Pillier 1 – 4,5 % a dodatočnej kapitálovej požiadavky Pillier 2 - 1,25 %, na vlastný kapitál Tier 1;
- dodatočnej požiadavky na CET 1 – vankúš na zachovanie kapitálu – 2,5%, O-SII vankúš (vankúš pre ostatné systémovo významné banky) – 1 % a SRB (vankúš na krytie systémového rizika) – 1 %.

Pre úplnosť, je treba spomenúť, že CRD IV ustanovuje povinnosť poverených národných orgánov aktivovať funkčný rámec pre definovanie ukazovateľa proticyklického kapitáloveho vankúša („CCyB“) od 1. januára 2016. Ukazovateľ podlieha preskúmaniu na štvrťročnej báze. Európska regulácia bola implementovaná NBS v príslušných nariadeniach, ktoré sa týkajú CCyB. Na základe analýzy referenčných ukazovateľov, Národná banka Slovenska rozhodla o zavedení proticyklického vankúša (určeného pre expozície voči slovenským protistranám) pre obdobie od 1. augusta 2017 na úrovni 0,5 % a 1,25 % od 1. augusta 2018 (čím sa celková požiadavka pre CET1 kapitál zvyšuje na úroveň 11,75 % od 1. januára 2018 a 12,5 % od 1. augusta 2018 zahŕňajúc Pillar 2 Capital Guidance buffer 1%).

Celková kapitálová požiadavka bola k 1. januáru 2018 stanovená na 14,25 %, 15 % od 1. augusta 2018 a 15,25 % od 1. augusta 2019.

Od novembra 2014 banka spadá pod dohľad Európskej centrálnej banky.

Interne, v rámci rámca rizikového apetítu, skupina VÚB nastavila interné limity pre oba ukazovatele, OCR a CET1, riadiac tak regulátorne kapitálové požiadavky dodatočne s interným riadením vankúša.

25. Podsúvahové položky

25.1. Vydané záruky a úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity

€ '000	2018	2017
Vydané záruky	772 588	783 667
Úverové prísľuby a nevyčerpané úverové limity	3 165 991	2 779 312
z toho odvolateľné	310 169	293 630
	3 938 579	3 562 979

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

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.

25. Podsúvahové položky (pokračovanie)

25.2. Závazky z lízingu

Skupina VÚB uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledujúca:

€ '000	2018	2017
Do 1 roka	-	33

25.3. Operatívny lízing – skupina VÚB ako prenajímateľ

Skupina VÚB má uzavretých viacero neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu so svojimi klientmi. Celková výška budúcich platieb vyplývajúca z týchto zmlúv k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 bola nasledujúca:

€ '000	2018	2017
Do 1 roka	3 531	3 122
1 až 5 rokov	4 074	3 980
	<u>7 605</u>	<u>7 102</u>

25.4. Súdne spory

V rámci bežnej činnosti skupina VÚB podlieha niekoľkým súdnym sporom. Skupina VÚB preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2018. Na základe preskúmania vykázala rezervy vo výške 9 408 tisíc € (31. december 2017: 8 991 tisíc €) (pozrite aj pozn. 20). Skupina VÚB bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, banka eviduje k 31. decembru 2018 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 32 039 tisíc € (31. december 2017: 27 909 tisíc €). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči skupine VÚB, ktoré pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany skupiny VÚB.

€ '000	2018	2017
Súdne spory týkajúce sa škôd	5 589	5 390
Súdne spory týkajúce sa lízingových zmlúv	2 833	2 660
Súdne spory týkajúce sa výberu pohľadávok	593	583
Súdne spory týkajúce sa úverových zmlúv	392	336
Súdne spory týkajúce sa sadzieb, kalkulácie úrokov a aplikácie ostatných ekonomických podmienok	1	1
Súdne spory týkajúce sa postúpených pohľadávok	-	21
	<u>9 408</u>	<u>8 991</u>

26. Čisté úrokové výnosy

€ '000	2018	2017
Úrokové a obdobné výnosy		
Finančné aktíva oceňované FVOCI	17 838	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	8 749
<i>Investície držané do splatnosti</i>	-	17 209
Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	12 159	3 207
Úvery poskytnuté klientom	394 156	412 995
	406 315	416 202
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	(9 912)	(9 515)
Úrokové výnosy zo záväzkov	2 157	1 496
	416 398	434 140
Úrokové a obdobné náklady		
Finančné záväzky oceňované AC:		
Záväzky voči bankám	(2 766)	(3 498)
Vklady a úvery od klientov a podriadený dlh	(19 197)	(20 412)
Emitované dlhové cenné papiere	(33 697)	(32 748)
	(55 660)	(56 658)
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	7 177	6 803
Úrokové náklady na aktíva	(1 216)	(372)
	(49 699)	(50 227)
	366 699	383 913

Úrokové výnosy zo znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2018 dosiahli výšku 12 802 tisíc € (2017: 19 291 tisíc €).

27. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Charakter a načasovanie vyrovnaní štandardných záväzkov vrátane dôležitých platobných podmienok:

Bežné účty	Poplatky za riadenie účtu sú vyrúbené z klientských účtov mesačne. VÚB skupina stanovuje sadzby na ročnej báze osobitne pre retail a osobitne pre klientov korporátneho bankovníctva.
Karty	Poplatky za kreditné a debetné karty súvisia s poplatkami za vydanie kariet pre obdobie platnosti karty, ako aj poplatkov za konkrétne transakcie
Platby a riadenie hotovosti	Transakčné poplatky za výmenu a transakcie v cudzej mene sú strhávané z účtu klienta v čase uskutočnenia transakcie.
Úvery	<p>Služby k úverom zahŕňajú hlavne poplatky za prečerpanie, ktoré sú vykázané lineárne počas doby prečerpania.</p> <p>Taktiež zahŕňajú ostatné poplatky za služby, ktoré sú vyrúbené mesačne, základom sú pevné sadzby, ktoré skupina VÚB prehodnocuje na ročnej báze.</p>
Nepriame vklady	Tieto poplatky súvisia so sprostredkovaním investícií do fondov prostredníctvom bankovej pobočkovej siete. Poplatky sú banke hradené VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. Toho času skupina VÚB neeviduje žiadny existujúci záväzok týkajúci sa týchto poplatkov.
Poistenie	<p>Skupina VÚB sprostredkováva poistenie popri predaji vlastných produktov. S výnimkou sprostredkovania životného poistenia, iba alikvótna časť provízie je poslaná poisťovacou spoločnosťou na mesačnej báze, preto skupina VÚB vykazuje iba príslušnú časť provízie ako výnos. Ak klient zruší svoju zmluvu s poisťovacou spoločnosťou, poisťovacia spoločnosť prestane banke vyplácať alikvótnu časť provízie a skupina VÚB prestane vykazovať tieto poplatky. Skupina VÚB nie je zaviazaná vrátiť alikvótnu časť provízie, ktorú vykázala v poplatkoch poisťovacej spoločnosti.</p> <p>Pri sprostredkovaní životného poistenia je skupina VÚB vystavená riziku predčasného zrušenia poistnej zmluvy, ak klient zruší zmluvu v stanovenom čase. Skupina VÚB vypočítala dopad vplyvu IFRS 15 a vyhodnotila tento ako nemateriálny a pokračuje vo vykazovaní výnosov z týchto poplatkov tak, ako sú poskytované za príslušné sprostredkovateľské služby.</p>
Financovanie obchodu a štruktúrované financovanie	<p>Poplatky za úverové príslužby, pri ktorých skupina VÚB neočakáva vyčerpanie úveru sú vykazované lineárne počas doby trvania príslužbu.</p> <p>Správa syndikovaných úverov, výkon transakcií klienta s cennými papiermi a upisovanie cenných papierov, poplatky za predčasné splatenie úveru a ostatné poplatky sú vyrúbené v čase uskutočnenia transakcie.</p>
Faktoring	<p>Služby týkajúce sa faktoringu zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none">• poplatok za produkt: poplatky sú vykazované lineárne počas doby trvania príslužbu;• poplatky za spracovanie faktúr: platí sa fixný poplatok za spracovanie každej faktúry;• poplatky za faktoring: poplatok predstavuje percento z celkovej sumy faktoringovej pohľadávky.

27. Čisté výnosy z poplatkov a provízií (pokračovanie)

Príjmy vykazované v súlade s IFRS 15 (aplikovateľné od 1. januára 2018):

Bežné účty	Výnosy za služby k účtom a servisné poplatky sú vykazované počas doby poskytovania služieb.
Karty	Výnosy z poplatkov za vydávanie kariet sú vykazované počas doby poskytovania služby. Výnosy plynúce z transakcií sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie
Platby a riadenie hotovosti	Výnosy z poplatkov za transakcie sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.
Úvery	Poplatky za prečerpanie sú vykázané lineárne počas doby trvania prečerpania. Výnosy týkajúce sa transakcií sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.
Nepriame vklady	Výnosy týkajúce sa transakcií sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.
Poistenie	Výnosy z poplatkov za sprostredkovanie poistenia sú vykazované počas doby trvania zmluvy, s výnimkou poplatkov za sprostredkovanie životného poistenia, kde je poplatok vykázaný v čase poskytnutia služby a vypovedanie zmluvy je vykázané ak nastane.
Financovanie obchodu a štruktúrované financovanie	Poplatky za úverové prísluby, sú vykazované lineárne počas doby trvania prísluby. Výnosy z poplatkov za transakcie sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie
Faktoring	Poplatok za produkt je vykazovaný lineárne počas doby trvania prísluby. Výnosy týkajúce sa spracovania faktúr a poplatok za faktoring sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.

27. Čisté výnosy z poplatkov a provízií (pokračovanie)

2018 € '000	Retail	Korporátni klienti	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Výnosy z poplatkov a provízií					
Bežné účty	39 029	3 108	-	7	42 144
Karty	38 901	349	-	-	39 250
Platby a riadenie hotovosti	11 037	6 485	372	5	17 899
Úvery	7 606	7 463	-	863	15 932
Nepriame vklady	15 006	-	-	-	15 006
Poistenie	11 730	5	-	-	11 735
Financovanie obchodu	19	6 971	2 738	-	9 728
Štruktúrované financovanie	-	1 677	-	-	1 677
Faktoring	-	1 503	-	-	1 503
Ostatné	681	1 799	30	305	2 815
	<u>124 009</u>	<u>29 360</u>	<u>3 140</u>	<u>1 180</u>	<u>157 689</u>
Náklady na poplatky a provízie					
Karty	(23 125)	-	-	-	(23 125)
Manažment platieb a Riadenie hotovosti	(31)	(8)	(874)	(449)	(1 362)
Bežné účty	-	-	-	(517)	(517)
Poistenie	(376)	-	-	-	(376)
Faktoring	-	(295)	-	-	(295)
Nepriame vklady	(9)	(30)	-	-	(39)
Ostatné	(223)	-	(99)	(3 715)	(4 037)
	<u>(23 764)</u>	<u>(333)</u>	<u>(973)</u>	<u>(4 681)</u>	<u>(29 751)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	<u>100 245</u>	<u>29 027</u>	<u>2 167</u>	<u>(3 501)</u>	<u>127 938</u>
2017					
€ '000	Retail	Korporátni klienti	Central Treasury	Ostatné	Spolu
Výnosy z poplatkov a provízií					
Bežné účty	39 430	3 044	-	10	42 484
Karty	37 816	270	-	-	38 086
Platby a riadenie hotovosti	6 766	8 265	-	26	15 057
Úvery	9 364	5 057	410	1	14 832
Nepriame vklady	13 257	-	-	-	13 257
Poistenie	12 575	1	-	-	12 576
Financovanie obchodu	6	8 279	1 740	-	10 025
Štruktúrované financovanie	-	1 475	-	-	1 475
Faktoring	-	1 102	-	-	1 102
Ostatné	491	346	1 297	-	2 134
	<u>119 705</u>	<u>27 839</u>	<u>3 447</u>	<u>37</u>	<u>151 028</u>
Náklady na poplatky a provízie					
Karty	(14 180)	-	-	-	(14 180)
Manažment platieb a Riadenie hotovosti	(31)	(2)	(319)	(432)	(784)
Bežné účty	-	-	-	(555)	(555)
Poistenie	(8 143)	-	-	(4)	(8 147)
Faktoring	(408)	-	-	-	(408)
Nepriame vklady	-	-	-	(46)	(46)
Ostatné	(10 146)	-	-	(3 113)	(13 259)
	<u>(32 908)</u>	<u>(2)</u>	<u>(319)</u>	<u>(4 150)</u>	<u>(37 379)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	<u>86 797</u>	<u>27 837</u>	<u>3 128</u>	<u>(4 113)</u>	<u>113 649</u>

28. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

€ '000	2018	2017
Finančné aktíva v FVOCI	32 193	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	2 510
<i>Investície držané do splatnosti</i>	-	1 208
Marže z menových konverzií s klientmi	7 431	6 361
Úrokové deriváty	1 278	2 249
Finančné aktíva držané na obchodovanie – dlhové cenné papiere	429	(165)
Krížové menové swapy	266	17 466
Čistý zisk zo zabezpečenia	172	66
Dividendy z akcií držaných v FVOCI	168	172
Výnosový úrok z finančných aktív držaných na obchodovanie	113	47
Dividendy z akcií držaných v FVTPL	55	40
Akciové deriváty	(7)	(9)
Ostatné deriváty	(67)	(4)
Neobchodné finančné aktíva oceňované FVTPL	(151)	83
Menové deriváty a transakcie	(1 992)	10 367
	<u>39 888</u>	<u>40 391</u>

29. Ostatné prevádzkové výnosy

€ '000	2018	2017
Výnosy z lízingu	4 293	4 413
Nájomné	698	664
Čistý zisk z predaja hmotného majetku	244	751
Finančné výnosy	68	554
Služby	37	3
Predaj spotrebiteľského tovaru	-	47
Ostatné	1 019	2 074
	<u>6 359</u>	<u>8 506</u>

30. Ostatné prevádzkové náklady

€ '000	2018	2017
Rezolučný fond*	(6 336)	(4 489)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov**	(541)	(488)
Ostatné škody	(98)	(39)
Čistá strata z predaja hmotného majetku	(90)	-
Ostatné	(8 730)	(10 502)
	<u>(16 092)</u>	<u>(15 518)</u>

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

** Výšku ročného príspevku na rok 2018 určil Fond ochrany vkladov v zmysle platnej metodiky. K 30. júnu 2018 banka zaúčtovala do nákladov celú výšku tohto príspevku. Štvrťročný príspevok do Fondu ochrany vkladov pre rok 2018 bol stanovený na 0,0075 % p. q. z hodnoty chránených vkladov.

31. Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 skupiny VÚB vykázala osobitný odvod nasledovne:

€ '000	2018	2017
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(26 286)	(24 823)

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. 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. Bankový odvod sa časovo rozlišuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku a je splatný na začiatku kvartálu.

32. Mzdy a odmeny zamestnancom

€ '000	2018	2017
Mzdy	(89 610)	(89 189)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(35 010)	(34 658)
Sociálny fond	(3 919)	(1 483)
Odstupné a pracovné jubileá	(684)	(857)
Čistá rezerva na reštrukturalizáciu	-	(472)
	<u>(129 223)</u>	<u>(126 659)</u>

Celkový počet zamestnancov skupiny VÚB k 31. decembru 2018 bol 3 809 (31. december 2017: 3 942). Priemerný počet zamestnancov skupiny VÚB počas obdobia končiaceho sa 31. decembru 2018 bol 3 868 (31. december 2017: 3 941).

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

33. Ostatné administratívne náklady

€ '000	2018	2017
Údržba informačných technológií	(22 485)	(25 139)
Prenájom budov a súvisiace náklady	(8 782)	(9 428)
Údržba a opravy	(7 428)	(7 366)
Reklama a sponzorstvo	(7 142)	(8 484)
Ostatné služby tretích strán	(6 665)	(6 543)
Telefónne a telekomunikačné náklady	(5 998)	(5 547)
Poštovné	(3 888)	(4 955)
Tlačivá a kancelárske potreby	(3 471)	(3 961)
Personálne náklady a náhrady	(2 828)	(2 737)
Energie	(2 709)	(2 934)
Prepravné	(1 739)	(1 954)
Upratovanie	(1 621)	(1 024)
Ochrana	(1 555)	(1 633)
Informácie a prieskum	(1 545)	(1 538)
Ostatné prenájmy	(1 525)	(1 559)
Náklady na právne služby	(1 384)	(1 527)
Lízing systému spracovania elektronických dát	(1 310)	(181)
Poistenie	(1 161)	(1 184)
Archívy a dokumenty	(968)	(698)
Konzultácie a iné poplatky*	(900)	(873)
Ostatné náklady	(2 431)	(2 175)
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	(333)	(342)
Refakturácie	2 075	956
	<u>(85 793)</u>	<u>(90 826)</u>

* „Konzultácie a iné poplatky“ obsahujú náklady na štatutárny audit boli v sume 259 tisíc € (2017: 328 tisíc €), ostatné náklady spojené s výkonom auditu a náklady týkajúce sa neauditorských služieb poskytnutých štatutárnym audítorom sa týkali auditu a posúdenia vykazovania za skupinu, auditu výkazov obozretného podnikania pripravovaných v rozšírenej forme podľa požiadaviek zákona o bankách, výkonu auditorských postupov pre kapitálovú primeranosť, schválených postupov týkajúcich sa dodržiavania záväzkov banky z úverovej zmluvy medzi bankou a Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, schválených postupov v zhode s článkom 71h – 71k Zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách, auditu pohľadávok voči klientom banky pre účely uplatnenia postupov v prípade bankrotu a schválených postupov pri zlúčení dcérskej spoločnosti banky s bankou, ktoré predstavovali 369 tisíc € (2017: 348 tisíc €).

34. Rezervy

€ '000	Pozn.	2018	2017
Rezervy na súdne spory	19, 22, 24	(376)	16 523
Ostatné rezervy	19, 22	36	(12)
		<u>(340)</u>	<u>16 511</u>

35. Opravné položky a čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v umorovanej hodnote

€ '000	Note	2018
Opravné položky		(66 744)
Čisté rezervy na podsúvahové položky	20, 22	5 347
		<u>(61 397)</u>
Čistý zisk vyplývajúci z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v AC:		
Čistý odpis/predaj		(22 527)
Príjmy z odpísaných pohľadávok		4 753
Príjmy z predaných pohľadávok		21 299
		<u>3 525</u>
€ '000	Note	2017
Opravné položky	22	(64 358)
Rezervy na podsúvahové položky	20, 22	1 391
Čistý odpis/predaj		(20 568)
Výnosy z odpísaných pohľadávok		5 580
Výnosy z predaných pohľadávok		18 750
		<u>(59 205)</u>

36. Daň z príjmov

€ '000	Pozn.	2018	2017
Splatná daň z príjmov	17	(51 559)	(44 221)
Odložená daň z príjmov	17	7 724	(3 917)
		<u>(43 835)</u>	<u>(48 138)</u>

Pohyb vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku z titulu odložených daní bol nasledovný:

€ '000	2018	2017
Pohľadávky voči ostatným bankám	42	12
Úvery poskytnuté klientom	12 189	(4 919)
Hmotný majetok	5 333	135
Rezervy	(137)	(7)
Ostatné záväzky	536	107
Ostatné	(10 239)	(1 003)
	<u>7 724</u>	<u>(3 917)</u>

36. Daň z príjmov (pokračovanie)

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2018 a 2017. Odsúhlasenie zisku skupiny VÚB pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledujúci:

€ '000	Pozn.	2018		2017	
		Daňový základ	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)	Daňový základ	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)
Zisk pred zdanením		204 153	(42 872)	223 135	(46 583)
Vplyv nedaňových nákladov pri určovaní zdaniteľného zisku:					
Tvorba rezerv a podobných položiek		73 923	(15 524)	97 288	(20 430)
Tvorba opravných položiek		257 970	(54 174)	277 001	(58 170)
Odpis a predaj majetku		14 653	(3 077)	11 068	(2 324)
Ostatné		36 020	(7 564)	14 387	(3 021)
		<u>382 566</u>	<u>(80 339)</u>	<u>399 744</u>	<u>(83 945)</u>
Vplyv nedaňových výnosov pri určovaní zdaniteľného zisku:					
Rozpustenie rezerv a podobných položiek		(71 664)	15 049	(104 191)	21 880
Rozpustenie opravných položiek		(256 111)	53 783	(303 789)	63 796
Dividendy		(223)	47	-	-
Ostatné		(9 687)	2 034	(4 280)	899
		<u>(337 685)</u>	<u>70 914</u>	<u>(412 260)</u>	<u>86 575</u>
Úprava splatnej dane minulých období		(3 524)	740	(85)	18
Zrážková daň platená do zahraničia - zúčtovanie preddavkov		10	(2)	54	(11)
Splatná daň z príjmov		245 520	(51 559)	210 588	(44 221)
Odložená daň z príjmov s použitím sadzby 21%	18		7 724		(3 917)
Daň z príjmov			<u>(43 835)</u>		<u>(48 138)</u>
Efektívna daňová sadzba			21,47 %		21,57 %

37. Ostatné súčasti komplexného výsledku

€ '000	2018	2017
Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach		
Čistý zisk z precenenia hmotného majetku	3	27 804
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných FVOCI (akciové nástroje):		
Zisky z precenenia, ktoré vznikli počas roka	680	-
	<u>683</u>	<u>27 804</u>
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach		
Zmena v hodnote zabezpečovania peňažných tokov: (Straty)/zisky z precenenia, ktoré vznikli počas roka	(689)	1 744
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných FVOCI (dlhové nástroje):		
Straty z precenia, ktoré vznikli počas roka	(13 894)	-
Reklasifikačná úprava zisku z predaja cenných papierov z FVOCI portfólia zahrnutá do výsledku hospodárenia	(36 435)	-
	<u>(50 329)</u>	<u>-</u>
Zmena v hodnote <i>finančného majetku na predaj</i> :		
Zisky z precenenia, ktoré vznikli počas roka	-	1 780
Reklasifikačná úprava zisku z predaja cenných papierov z AFS portfólia zahrnutá do výsledku hospodárenia	-	(1 072)
	<u>-</u>	<u>708</u>
Kurzové rozdiely z operácií s cudzími menami	(400)	269
	<u>(51 418)</u>	<u>2 721</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku spolu	(50 735)	30 525
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku (pozn. 38)	10 654	(6 306)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	<u>(40 081)</u>	<u>24 219</u>

38. Vplyv dane z príjmov na ostatné súčasti komplexného výsledku

€ '000	Hodnota pred zdanením	2018 Daňový (výdavok)/ benefit	Hodnota po zdanení	Hodnota pred zdanením	2017 Daňový výdavok	Hodnota po zdanení
Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach						
Čistý zisk z precenenia hmotného majetku	3	(1)	2	27 804	(5 838)	21 966
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných FVOCI (akciové nástroje)	680	(143)	537	-	-	-
	<u>683</u>	<u>(144)</u>	<u>539</u>	<u>27 804</u>	<u>(5 838)</u>	<u>21 966</u>
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach						
Zmena v hodnote zabezpečovania peňažných tokov	(689)	145	(544)	1 744	(366)	1 378
Zmena v hodnote finančných aktív oceňovaných FVOCI (dlhové nástroje)	(50 329)	10 569	(39 760)	-	-	-
Zmena v hodnote <i>finančného</i> majetku na predaj	-	-	-	708	(102)	606
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(400)	84	(316)	269	-	269
	<u>(51 418)</u>	<u>10 798</u>	<u>(40 620)</u>	<u>2 721</u>	<u>(468)</u>	<u>2 253</u>
	<u>(50 735)</u>	<u>10 654</u>	<u>(40 081)</u>	<u>30 525</u>	<u>(6 306)</u>	<u>24 219</u>

39. 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 ani spoločným podnikom;
- (c) jednotlivci vlastiaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve skupiny VÚB, 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 skupinou VÚB;
- (d) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti skupiny VÚB, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov skupiny VÚB a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- (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 skupiny VÚB a podniky, ktoré majú so skupinou VÚB spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Celková výška odmien vyplatených členom predstavenstva v roku 2018 bola 3 497 tisíc € (2017: 4 102 tisíc €), z čoho bolo odstupné 30 tisíc € (2017: 66 tisíc €). Členom dozornej rady boli vyplatené odmeny v celkovej výške 94 tisíc € (2017: 126 tisíc €).

39. Spriaznené strany (pokračovanie)

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2018:

€ '000	Kľúčový riadiaci pracovníci („KRP“) *	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoloč- nosti skupiny ISP	Spolu
Majetok						
Finančné aktíva oceňované FVTPL:						
Finančné aktíva držané na obchodovanie	-	-	-	124	28 540	28 664
Neobchodné finančné aktíva oceňované FVTPL	-	-	-	440	-	440
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	-	-	-	-	26 638	26 638
Finančné aktíva oceňované FVOCI	-	-	-	1 112	-	1 112
Finančné aktíva oceňované v AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám	-	-	-	8 641	31 908	40 549
Úvery poskytnuté klientom	291	4	-	-	-	295
Ostatný majetok	-	7	-	6	2 518	2 531
	<u>291</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>10 323</u>	<u>89 604</u>	<u>100 229</u>
Závazky						
Finančné záväzky oceňované FVTPL:						
Finančné záväzky držané na obchodovanie	-	-	-	3 998	30 645	34 643
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	-	-	-	-	11 010	11 010
Finančné záväzky oceňované AC:						
Záväzky voči bankám	-	-	-	580 743	180 883	761 626
Vklady a úvery od klientov	1 821	-	228	-	80 736	82 785
Podriadený dlh	-	-	-	-	200 181	200 181
Emitované dlhové cenné papiere	-	-	-	-	80 073	80 073
Ostatné záväzky	440	-	-	-	4 387	4 827
	<u>2 261</u>	<u>-</u>	<u>228</u>	<u>584 741</u>	<u>587 915</u>	<u>1 175 145</u>

39. Spriaznené strany (pokračovanie)

€ '000

Úverové prísluhy a nevyčerpané úverové limity

Vydané záruky

Prijaté záruky

Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)

Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)

Stavý so spriaznenými stranami za rok končiaci sa 31. decembra 2018:

€ '000

Výnosy a náklady

Úrokové a obdobné výnosy

Úrokové a obdobné náklady

Výnosy z poplatkov a provízií

Náklady na poplatky a provízie

Čistý zisk/(strata) z finančných operácií

Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné administratívne náklady

	KRP	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Úverové prísluhy a nevyčerpané úverové limity	-	-	-	3 848	-	3 848
Vydané záruky	-	-	-	15 024	1 819	16 843
Prijaté záruky	-	-	-	32 542	14 783	47 325
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	-	-	-	1 118 191	8 781 977	9 900 168
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	-	-	-	1 123 156	8 778 591	9 901 747

	KRP	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Úrokové a obdobné výnosy	3	-	-	173	47	223
Úrokové a obdobné náklady	(3)	-	-	(590)	(10 218)	(10 811)
Výnosy z poplatkov a provízií	1	-	-	90	13 364	13 455
Náklady na poplatky a provízie	-	-	-	(449)	(23)	(472)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	1 605	275	1 880
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	306	306
Ostatné prevádzkové náklady	-	39	-	(220)	-	(181)
Ostatné administratívne náklady	-	-	-	367	(10 021)	(9 654)
	<u>1</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>976</u>	<u>(6 270)</u>	<u>(5 254)</u>

39. Spriaznené strany (pokračovanie)

Zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2017:

€ '000	KRP	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Majetok						
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	850	-	850
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	995	41 937	42 932
Finančný majetok na predaj	-	-	-	1 832	-	1 832
Finančné aktíva oceňované AC:						
Pohľadávky voči ostatným bankám	-	-	-	9 978	32 659	42 637
Úvery poskytnuté klientom	251	1	-	-	-	252
Ostatný majetok	-	7	-	95	1 509	1 611
	<u>251</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>13 750</u>	<u>76 105</u>	<u>90 114</u>
Závazky						
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	1 130	20 855	21 985
Finančné záväzky oceňované AC:						
Záväzky voči bankám	-	-	-	201 605	77 412	279 017
Vklady a úvery od klientov	2 651	-	214	-	78 199	81 064
Podriadený dlh	-	-	-	-	200 164	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	-	-	-	-	281 064	281 064
Ostatné záväzky	850	-	-	-	2 644	3 494
	<u>3 501</u>	<u>-</u>	<u>214</u>	<u>202 735</u>	<u>660 338</u>	<u>866 788</u>
Úverové prísl'uby a nevyčerpané úverové limity	-	-	-	3 460	-	3 460
Vydané záruky	-	-	-	9 629	861	10 490
Prijaté záruky	-	-	-	52 499	15 213	67 712
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – majetok)	-	-	-	427 675	5 685 464	6 113 139
Derivátové finančné nástroje (nominálne hodnoty – záväzky)	-	-	-	427 589	5 680 478	6 108 067

39. Spriaznené strany (pokračovanie)

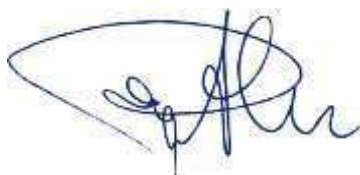
Stavý so spriaznenými stranami za rok končiaci sa 31. decembra 2017:

€ '000	KRP	Spoločné podniky	Pridružené podniky	Intesa Sanpaolo	Spoločnosti skupiny ISP	Spolu
Výnosy a náklady						
Úrokové a obdobné výnosy	4	-	-	161	-	165
Úrokové a obdobné náklady	(5)	-	-	(1 316)	(7 178)	(8 499)
Výnosy z poplatkov a provízií	1	-	-	121	12 433	12 555
Náklady na poplatky a provízie	-	-	-	(446)	(25)	(471)
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	-	-	-	(5 590)	(9 850)	(15 440)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	71	-	-	533	604
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	(137)	(270)	(407)
Ostatné administratívne náklady	-	-	-	(86)	(8 475)	(8 561)
	-	71	-	(7 293)	(12 832)	(20 054)

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

Od 31. decembra 2018 až do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky predstavenstvom neboli zistené žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená a schválená predstavenstvom 22. februára 2019.



Alexander Resch
predseda predstavenstva



Antonio Bergalio
člen predstavenstva

EMITENT

Všeobecná úverová banka, a.s.

Mlynské nivy 1,
829 90 Bratislava
Slovenská republika

JEDINÝ ARANŽÉR

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli 3
20121 Miláno
Taliansko

DEALER

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli 3
20121 Miláno
Taliansko

**AGENT PRE PRIJATIE NA
OBCHODOVANIE V
LUXEMBURSKU**

[*]

PŘÁVNÍ PORADCOVIA

*Pre Aranžéra a Dealera pokiaľ ide
o slovenské právo*

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.

Eurovea Central 1,
Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

*Pre Aranžéra a Dealera pokiaľ ide
o anglické právo*

**Allen & Overy
Studio Legale Associato**

Via Alessandro Manzoni 41-43
20121 Miláno

*Pre Emitenta pokiaľ ide
o slovenské právo*

**Clifford Chance Prague LLP,
organizační složka**

Jungmannova Plaza
Jungmannova 24
110 00 Praha 1
Česká republika

*Pre Emitenta pokiaľ ide o anglické
právo*

**Studio Legale Associato in
associazione con Clifford
Chance Piazzetta M. Bossi 3**

20121 Miláno
Taliansko

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Dvořákovo nábřežie 10
820 04 Bratislava
Slovenská republika