

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Dlhopis VUB 01

2 000 000 000 Sk

ISIN SK4120004748 séria 01

Bratislava, november 2005

Obsah

Rizikové faktory	1
Zodpovedné osoby	2
Kľúčové informácie	3
Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť prijaté na obchodovanie	3
Podmienky ponuky	6
Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní	7
Dodatočné informácie	7

Rizikové faktory

Emisia Dlhopisov VUB 01 je štandardnou emisiou dlhových cenných papierov bez vlozenej derivátovej zložky.

Súčasnú situáciu na kapitálovom trhu SR charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita trhu a emitent nemôže dať záruku, že s dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, prípadne že po začatí obchodovania s touto emisiou dlhopisov, že takýto stav pretrvá.

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

VÚB, a.s.

Zodpovedné osoby

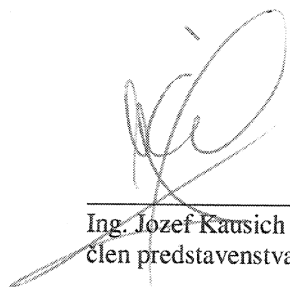
Všeobecná úverová banka, a. s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len VÚB, a. s., emitent, spoločnosť alebo banka), zastúpená členom predstavenstva Ing. Romanom Klabanom a členom predstavenstva Ing. Jozefom Kausichom vyhlasuje, že ako emitent Dlhopisov VUB 01, nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte cenných papierov, ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Registračný dokument a Súhrnný dokument.

Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Opisu cenných papierov a celému Prospektu cenných papierov bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v nich uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne informácie a údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Opisu cenných papierov a Prospektu cenných papierov (ďalej len „prospekt“), presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Bratislava 15.11.2005



Ing. Roman Klaban
člen predstavenstva



Ing. Jozef Kausich
člen predstavenstva

VÚB, a.s.

Kľúčové informácie

Zájmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré sú podstatné z hľadiska tejto emisie dlhopisov.

Dôvody ponuky a použitie výnosov

Dlhopisy boli vydané za účelom financovania obchodných aktivít emitenta vykonávaných v súlade s platnou bankovou licenciou.

Odhadované celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie dlhopisov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., (ďalej len CDCP) a ich pripísanie na účty majiteľom, vedené v CDCP alebo u členov CDCP, nákladov na zverejnenie emisných podmienok, poplatkov za schválenie prospektu Úradom pre finančný trh, nákladov na zverejnenie oznamu o schválení prospektu v Hospodárskych novinách, nákladov spojených so žiadosťou emitenta o prijatie na kótovaný paralelný trh a s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., (ďalej len BCPB). Odhadované celkové výnosy po odpočítaní hore uvedených nákladov v sume cca 750 000 Sk predstavujú 1 999 250 000 Sk a sú použité na financovanie obchodných aktivít emitenta.

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

Popis cenných papierov

Názov cenného papiera: Dlhopis VUB 01
Celková menovitá hodnota emisie: 2 000 000 000,00 Sk
Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000 000,00 Sk
Počet kusov dlhopisov: 2 000 kusov
Emisný kurz: 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu
ISIN: SK4120004748 séria 01

Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vydané

Emisia Dlhopisov VUB 01 bola vydaná na základe týchto právnych predpisov:

Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov,
Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov,
Zákon č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov,
Obchodný zákonník č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov.

VÚB, a.s.

Druh, forma a podoba cenných papierov

Dlhopisy VUB 01 sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, vydaná v celkovej sume 2 000 000 000 Sk je zaregistrovaná v Centrálnom depozitári cenných papierov SR a.s., so sídlom: ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie cenných papierov

Vydané Dlhopisy VUB 01 sú denominované v slovenských korunách a akýkoľvek odkaz na „Sk“ alebo „slovenskú korunu“ v tomto Opise cenných papierov alebo v prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Klasifikácia cenných papierov

Emisia Dlhopisov VUB 01 predstavuje priame, všeobecné, nezabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, v ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Popis práv spojených s cenným papierom

Práva spojené s cennými papiermi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v zákone č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, zákone č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov, Obchodnom zákonníku a v Emisných podmienkach týchto dlhopisov.

Nominálna úroková miera a ustanovenia, týkajúce sa úroku

Výnos je stanovený pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške: 3M BRIBOR + 0,05 % p. a.

Výnos bude fixovaný druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. Výška výnosov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu cenných papierov, menovitej hodnoty jedného cenného papiera a úrokovej sadzby na dané úrokové obdobie. Úrokovým obdobím sa rozumie obdobie medzi jednotlivými termínmi výplaty výnosov, pričom prvým úrokovým obdobím je obdobie, začínajúce dátumom emisie do prvého termínu výplaty výnosu. Výpočet výnosu si zabezpečuje emitent. Výnos bude vyplácaný štvrťročne, k 28.3., 28.6., 28.9., 28.12. bežného roka, začínajúc 28. decembrom 2005. Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, ale je sobotou, nedeľou alebo sviatkom, za termín výplaty výnosov sa považuje najbližší pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný úrok.

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 podľa evidencie vedenej Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a. s., resp. členom CDCP, ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-kupónu (ďalej len „oprávnená osoba“).

Výplata výnosov dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na bežný účet vedený v banke v Slovenskej republike, najmenej 30 dní vopred písomne oznámený oprávnenou osobou na základe úradne overenej žiadosti, v súlade s emisnými podmienkami.

Platobné miesto výplaty výnosov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Výplatu výnosov z dlhopisov si zabezpečí emitent.

Jedným z komponentov, z ktorých je zložená úroková sadzba výnosu je 3-mesačný BRIBOR (Bratislava Interbank Offered Rates), ktorý je fixing úrokových sadzieb na trhu medzibankových depozít, ktorý sa vypočítava z kotácií

VÚB, a.s.

referenčných bánk pre predaj depozít za 3-mesačné obdobie (3M) podľa Algoritmu pre stanovovanie BRIBIDu a BRIBORu. Hodnoty 3M BRIBORu sa zaokrúhľujú na dve desatinné miesta. Agentúra TELERATE zverejňuje aktuálne sadzby na svojich stránkach (45712 Slovensko, 45713 BRIBOR), REUTERS na stránke BRIBOR 01 a NBS na stránke NBSK 07 v REUTERS, hneď po spracovaní. V dennej tlači bývajú zverejnené sadzby nasledujúci deň.

Zdroj: www.nbs.sk

Dátum splatnosti

Menovitá hodnota dlhopisu je splatná 28. septembra 2012 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí. Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisu jednorazovo v deň splatnosti dlhopisu. Ak prípadne deň splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, ale je sobotou, nedeľou alebo sviatkom, za termín výplaty menovitej hodnoty sa považuje najbližší pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný úrok.

Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred termínom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov. Menovitá hodnota dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi dlhopisu, ktorý bol majiteľom dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP, resp. členom CDCP, ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny (ďalej len „oprávnená osoba“).

Splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na bežný účet vedený v banke v Slovenskej republike, najmenej 30 dní vopred písomne oznámený oprávnenou osobou na základe úradne overenej žiadosti, v súlade s Emisnými podmienkami.

Platobné miesto výplaty menovitej hodnoty dlhopisov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Splatenie menovitej hodnoty dlhopisov si zabezpečí emitent.

Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisov a vyplatenia pomernej časti výnosov z dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje majiteľom dlhopisov, že na ich požiadanie splatí menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatí pomernú časť výnosov z dlhopisov pred určeným termínom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov a termínom výplaty výnosu.

Banka zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie menovitej hodnoty dlhopisov a vyplatenie výnosov dlhopisov z podnikateľskej činnosti a z nej plynúcich výnosov.

Údaj o výnose

Báza pre výpočet výnosu je stanovená na 30/360, čo znamená, že rok má na účely výpočtu výnosu 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.

Zastúpenie držiteľov dlhových cenných papierov

Majiteľom dlhopisov nie sú poskytnuté žiadne ďalšie výhody a tiež nie je ustanovený spoločný zástupca majiteľov dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov dlhopisov.

Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach

Návrh emisie dlhopisov VÚB, a. s., schválilo riadne Valné zhromaždenie akcionárov VÚB, a. s., konané dňa 5.4.2005. Cenné papiere boli vydané na základe zmluvy s CDCP.

VÚB, a.s.

Dátum emisie

Dátum emisie je 28. septembra 2005.

Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti

Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.

Zdaňovanie dlhopisov

Výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších právnych predpisov, sú ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov príjmy všetkých subjektov zdaňované jednou percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %. Výnosy z dlhopisov právnických osôb (s obmedzenou alebo neobmedzenou daňovou povinnosťou nezaložených alebo nezriadených na podnikanie) a fyzických osôb podľa tohto zákona podliehajú dani vyberanej zrážkou. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb s neobmedzenou daňovou povinnosťou nepodliehajú dani vyberanej zrážkou a sú súčasťou základu dane. Za vykonanie zrážky dane pri výplate výnosov z dlhopisov je zodpovedný emitent v zmysle platných právnych predpisov. Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas životnosti dlhopisov zmeniť, výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Podmienky ponuky

Ponuka cenných papierov bola určená obmedzenému okruhu investorov. Emitent na základe vlastného zváženia oslovil potenciálnych investorov, ktorí by mohli mať záujem o investovanie do cenných papierov. Investor po zvážení podmienok emisie potvrdil Závaznú objednávku a objem, o ktorý má záujem a zároveň sa zaviazal uhradiť celú sumu na účet emitenta v deň emisie, ktorý je zhodný s dňom vydania dlhopisov. Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky. Emitent zaslal investorovi Konfirmáciu obchodu a v deň emisie mu na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet vedený v CDCP alebo u člena CDCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradil emitent.

Pri vydávaní emisie nedošlo ku kráteniu objednávok a bol uspokojený dopyt všetkých investorov. Maximálna alebo minimálna výška žiadosti (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená. Emisia bola umiestnená medzi investorov, ktorí upísali dlhopisy v menovitej hodnote 10 mil. Sk a viac.

Celková výška ponuky dlhopisov bola 2 mld Sk a emisia v tejto sume bola vydaná s emisným kurzom 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu.

Výsledky ponuky, ktorej predmetom bolo umiestnenie celého objemu emisie, sú uvedené v tomto Opise cenných papierov.

Ponuka sa uskutočnila medzi investormi v Slovenskej republike. Jednotliví investori boli informovaní o uspokojení ich záujmu prostredníctvom Konfirmácie obchodu a následne bola zrealizovaná transakcia úhrady a pripísania cenných papierov v 1 deň, ktorým bol dátum emisie .

VÚB, a.s.

Umiestňovanie a upisovanie

Ponuku si zrealizoval emitent. Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečil emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi. Emisia bola umiestnená medzi investorov v Slovenskej republike. Za účelom umiestnenia alebo upísania emisie neboli uzavreté žiadne pevné dohody na upísanie ani dohody o umiestnení typu „najlepšia snaha“. S ohľadom na to, že celá emisia bola umiestnená v Slovenskej republike, nie je určený depozitný agent. Emitent si zabezpečuje výkon platobného agenta na výplatu výnosov a menovitej hodnoty.

Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

Ponuka je založená na Emisných podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte, skladajúceho sa z Registračného dokumentu, Opisu cenných papierov a Súhrnného dokumentu.

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Dlhopisov VUB 01 na kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., po schválení prospektu Úradom pre finančný trh.

K termínu spracovania tohto Opisu cenných papierov, emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie Dlhopisov VUB 01 na kótovaný trh domácej ani zahraničnej burzy. Emisia nebola prijatá na žiadnu zahraničnú burzu alebo na zahraničný regulovaný voľný trh ani sa s ňou neobchodovalo pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a prospektu.

V súčasnosti sa na regulovanom trhu BCPB ani na žiadnych iných trhoch neobchoduje s dlhopismi VÚB, a. s., nakoľko všetky predtým vydané emisie dlhopisov sú expirované.

Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o sprostredkovaní v sekundárnom obchodovaní.

Dodatočné informácie

Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o poskytovaní poradenstva v súvislosti s emisiou.

V tomto Opise cenných papierov sa nenachádzajú informácie, ktoré boli auditované, a ani sa nespomínajú správy, ktoré boli podrobené auditu. Nenachádzajú sa tu informácie získané od tretej strany a ani vyhlásenia alebo správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Ratingové agentúry pridelili VÚB, a. s., ako emitentovi nasledovný rating:

Standard & Poor's (august 2005)

Pozitívny výhľad	
Dlhodobý rating	BBB
Krátkodobý rating	A-2

Fitch Ratings (január 2005)

Stabilný výhľad	
Individuálny rating	C/D
Podporný rating	1
Krátkodobý rating v zahraničnej mene	F1
Dlhodobý rating v zahraničnej mene	A

VÚB, a.s.

Moody's (júl 2005)

Pozitívny výhľad	
Dlhodobé vklady	A2
Krátkodobé vklady	P-1
Stabilný výhľad	
Finančná sila	D+

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

- vysoká schopnosť plniť si svoje finančné záväzky – avšak s citlivosťou na zmeny ekonomického cyklu alebo okolností,
- primeraná kapacita pre plnenie si finančných záväzkov – vplyv ekonomického cyklu alebo okolností sú napriek tomu pravdepodobne schopné ovplyvniť túto schopnosť.

Všetky ratingy udelené emitentovi sa nachádzajú v investičnom pásme.

Zdroj: www.nbs.sk

Emitent vyhlasuje, že horeuvedené informácie boli prevzaté bez toho, aby boli nejakým spôsobom pozmenené či skresľujúco interpretované.

Dlhovým cenným papierom vydaným emitentom nebol pridelený rating.