

# **OPIS CENNÝCH PAPIEROV**

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 42**

20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk)

ISIN SK4120006594 séria 01

**Všeobecná úverová banka, a. s.**

Bratislava, 4. november 2009

---

## OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	2
RIZIKOVÉ FAKTORY	3
KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	3
INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE	3
PODMIENKY PONUKY	6
PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	7
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	8
AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU	9

---

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Medzinárodné, politické a ekonomické riziko Slovenska sa po potvrdení splnenia maastrichtských kritérií a vyhlásením konverzného kurzu koruny voči euru v júli 2008 dostalo takmer na úroveň ostatných členov vyspelej časti Európy. Túto skutočnosť potvrdilo aj následné zlepšenie ratingu krajiny ratingovými agentúrami v auguste 2008. Aj keď vstup Slovenska do EMÚ eliminoval kurzové riziko a sčasti ochránil Slovensko aj od prílišného znehodnotenia dlhodobých aktív, ktoré zaznamenali okolité krajiny v súvislosti s rastom averzie voči riziku kvôli globálnej ekonomickej kríze, nevytvoril ale zároveň aj plnú imúnosť slovenskej ekonomiky od zmien v externom makroekonomickom prostredí.

Súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike 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 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.

Emitentovi nie sú známe iné rizikové faktory, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ovplyvniť investíciu do ním vydaných emisí Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 42 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „HZL VÚB, a. s., 42“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“).

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne preskúmať, ohodnotiť a zvážiť riziká, vzťahujúce sa k emitentovi a k ním vydaným dlhopisom.

Na účely duálneho zobrazenia bol v tomto Opise cenných papierov použitý konverzný kurz 1 EUR = 30,1260 SKK, so zaokrúhlením na 2 desatinné miesta. Akýkoľvek odkaz na „Sk“ resp. „SKK“ v tomto Opise cenných papierov je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky do 31.12.2008.

---

## 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 Tomislavom Lazaricom a členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., vyhlasuje, že ako emitent Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 42 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte cenného papiera (ďalej aj „prospekt“), ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument zo dňa 4.11.2009 a Registračný dokument zo dňa 8.4.2009, schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009 aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7189-1/2009 zo dňa 18.5.2009 a Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-14388-1/2009 zo dňa 14.10.2009.

Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Opisu cenných papierov a celému prospektu 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, presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

Bratislava 4.11.2009

---

Tomislav Lazaric  
člen predstavenstva

---

Ing. Elena Kohútiková, PhD.  
členka predstavenstva

---

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Popis rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta alebo ním vydaných dlhopisov sa nachádza na strane 1 tohto Opisu cenných papierov.

## KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

### Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

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

### Dôvody ponuky a použitie výnosov

Dlhopisy boli vydané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia.

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 Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení prospektu v Hospodárskych novinách a nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady vo výške 15 300,00 EUR (460 927,80 Sk), bude vo výške 19 984 700,00 EUR (602 059 072,20 Sk) použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

## INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE

### Popis cenných papierov

<b>Názov dlhopisu:</b>	Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., 42
<b>ISIN:</b>	SK4120006594 séria 01
<b>Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov:</b>	20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk)
<b>Menovitá hodnota dlhopisu:</b>	50 000 EUR (1 506 300,00 Sk)
<b>Počet kusov dlhopisov:</b>	400 kusov
<b>Účel vydávania dlhopisov:</b>	financovanie hypotekárnych úverov

### Právne predpisy, na základe ktorých boli dlhopisy vydané

Emisia HZL VÚB, a. s., 42 bola vydaná v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a 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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov;

Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov.

---

## Druh, forma a podoba cenných papierov

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 42 sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, v celkovej sume 20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 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

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 42 sú denominované v eurách a akýkoľvek odkaz na „EUR“ alebo „euro“ v tomto Opise cenných papierov alebo v prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

## Klasifikácia cenných papierov

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 42 predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

## Popis práv spojených s cenným papierom

Práva spojené s dlhopismi, 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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a v Emisných podmienkach týchto dlhopisov.

## Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku

Výnos dlhopisu je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 4,00 % p. a.  
Výnos je počítaný na báze 30/360.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu dlhopisov, menovitej hodnoty jedného dlhopisu a úrokovej sadzby. Výpočet úrokových výnosov zabezpečuje emitent.

Výnos bude vyplácaný ročne, a to k 28.4. bežného roka, začínajúc 28.4.2010.

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 nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie.

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

Výplata výnosov dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len „účet“) uvedený v záväznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti oprávnenej osoby o výplatu výnosov dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office, ústredia (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov dlhopisu uvedené oprávnenu osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo

---

účtu, na ktorý majú byť výnosy dlhopisu poukázané nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný vyplatiť výnosy dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov podľa emisných podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu, podľa emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia výnosov, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

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

## 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.

## Dátum splatnosti

Menovitá hodnota dlhopisu je splatná 28.4.2012 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

Emitent splatí celú menovitou hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov. Ak prípadne deň splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty menovitej hodnoty sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie.

Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred dňom splatnosti alebo dňom predčasnej splatnosti.

Menovitá hodnota dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi dlhopisu, ktorý bol majiteľom dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny (ďalej len „oprávnená osoba“) a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

Splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len „účet“) uvedený v záväznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti oprávnenej osoby o splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office ústredia (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely splatenia menovitej hodnoty dlhopisu uvedené oprávnenou osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý má byť menovitá hodnota dlhopisu poukázaná nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný splatiť menovitou hodnotu dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa emisných podmienok), pričom za obdobie odo dňa splatnosti dlhopisu podľa emisných podmienok do dňa skutočného splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Záväznou objednávkou sa rozumie záväzná objednávka primárneho nákupu, na základe ktorej dôjde k primárnemu nákupu všetkých alebo niekoľkých dlhopisov.

Platobné miesto výplaty menovitej hodnoty dlhopisov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Emitent splatí celú menovitou hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov. 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 menovitou hodnotu dlhopisov a vyplatiť pomernú časť výnosov z dlhopisov pred určeným termínom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov a termínom výplaty výnosu.

---

Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov zo splátok emitentom poskytnutých hypotekárnych úverov, prípadne z náhradného krytia v zmysle § 16 odseku 5, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

## **Zastúpenie držiteľov dlhových cenných papierov**

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

## **Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach**

Predstavenstvo VÚB, a. s., na zasadnutí dňa 6.4.2009 schválilo vydanie tejto emisie.

## **Dátum emisie**

Dátum emisie je 28. apríl 2009.

## **Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti**

Dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení. S dlhopismi nie je spojené žiadne predkupné ani výmenné právo.

## **Zdaňovanie dlhopisov**

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

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov, ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov sú 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.

Pri zdaňovaní výnosov daňových nerezidentov sa uplatňujú ustanovenia a postupy podľa príslušnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

## **PODMIENKY PONUKY**

Ponuka cenných papierov v rámci primárneho predaja bola určená obmedzenému okruhu investorov. Oslovení investori po zvážení podmienok a parametrov emisie uviedli objem, o ktorý majú záujem. Na nákup dlhopisov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky. Cena pre nadobúdateľa bola stanovená ako násobok emisného kurzu stanoveného emitentom v rozpätí 90 – 110 % z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich menovitej hodnoty. K cene pre nadobúdateľa, ktorý nakúpil dlhopisy počas

---

lehoty vydávania dlhopisov, avšak nie v deň emisie, bol pripočítaný alikvótny úrokový výnos. Emitent na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDPCP alebo u člena CDPCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

Maximálna výška žiadosti (počet dlhopisov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená. Emisia dlhopisov nebola vydaná na základe verejnej ponuky a bola určená investorom, ktorí na základe tejto ponuky získali dlhopisy v celkovej hodnote najmenej 50 000 EUR na jedného investora.

Celková menovitá hodnota ponuky dlhopisov bola 20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk), menovitá hodnota jedného dlhopisu je 50 000,00 EUR (1 506 300,00 Sk) a počet je 400 kusov. Emisia bola predávaná od dátumu emisie do 24.9.2009. Počas tohto obdobia bolo potrebné uhradiť kúpnu cenu dlhopisov, ktoré boli následne emitentom pripísané na majetkové účty investorov. Emisiu v objeme 20 000 000,00 EUR (602 520 000, Sk) odkúpilo 68 investorov.

Výsledok ponuky medzi vopred určenými investormi je umiestnenie celého objemu emisie a je uvedený v tomto Opise cenných papierov.

Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, rovnako nebolo možné previesť práva vyplývajúce z upísania dlhopisov na iné osoby.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov s názvom HZL VÚB, a. s., 42 boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 21.4.2009.

## Umiestňovanie a upisovanie

Ponuku si zrealizoval emitent. Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečil emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi. Za účelom umiestnenia alebo upísania emisie neboli uzavreté žiadne pevné dohody na upísanie ani dohody o umiestnení typu „najlepšia snaha“. Emitent si zabezpečí výkon platobného agenta na výplatu výnosov a menovitej hodnoty. V iných krajinách ako v Slovenskej republike, nebude stanovený žiadny platobný ani depozitný agent.

## PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 42 na kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., po schválení prospektu Národnou bankou Slovenska.

K termínu spracovania tohto Opisu cenných papierov, emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 42 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 na týchto trhoch pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a prospektu.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov sú prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný alebo paralelný trh BCPB nasledovné emisie hypotekárnych záložných listov vydané VÚB, a. s.:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., VII.;	SK4120003724 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., VIII.;	SK4120003914 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XI.;	SK4120004391 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIII.;	SK4120004409 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XV.;	SK4120004540 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVII.;	SK4120004813 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVIII.;	SK4120004870 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIX.;	SK4120004888 séria 01

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XX.;	SK4120004946 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXI.;	SK4120004938 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXIV.;	SK4120005174 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVI.;	SK4120005265 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVII.;	SK4120005349 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVIII.;	SK4120005448 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXIX.;	SK4120005539 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXX.;	SK4120005547 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 31;	SK4120005679 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 32;	SK4120005711 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 34;	SK4120005836 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 35;	SK4120005869 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 36;	SK4120005893 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 38;	SK4120006073 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 43;	SK4120006271 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 44;	SK4120006420 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 45;	SK4120006354 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 48;	SK4120006586 séria 01

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.

### Rating VÚB, a. s. (Júl 2009)

#### Moody's

Výhľad	stabilný
Vklady	A1/P-1
Finančná sila	C-

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

- silná schopnosť plniť finančné záväzky – avšak s citlivosťou na zmeny ekonomického cyklu a okolia.

Rating udelený emitentovi sa nachádza v investičnom pásme.

Dlhopisom vydaným emitentom nebol pridelený rating.

Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk)

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

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom zo dňa 4.11.2009 budú po ich schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení, spolu s Registračným dokumentom zo dňa 8.4.2009, už schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009 a zverejneným, ktorý bol aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009, schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7189-1/2009 zo dňa 18.5.2009 a zverejneným a Opisom

cenných papierov zo dňa 8.10.2009, schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-14388-1/2009 zo dňa 14.10.2009 a zverejneným, tvorí platný Prospekt cenného papiera. Tento Opis cenných papierov a Súhrnný dokument budú zverejnené rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Registračný dokument, a to bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie investičného portfólia a zdrojov a na internetovej stránke emitenta: www.vub.sk. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

## AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU

Táto časť Opisu cenných papierov obsahuje údaje, ktoré by boli obvykle uvedené v Registračnom dokumente. Od schválenia a uverejnenia oznamu o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu zo dňa 8.4.2009, schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009 aktualizovaného Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7189-1/2009 zo dňa 18.5.2009 a Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-14388-1/2009 zo dňa 14.10.2009 (ďalej len „Registračný dokument“), nastali nižšie uvedené zmeny a skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

Oznam o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 30.4.2009 a od tohto dňa bol aj bezplatne sprístupnený v písomnej forme v sídle emitenta a na jeho internetovej stránke. Oznam o bezplatnom sprístupnení Opisu cenných papierov zo dňa 6.5.2009 bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.5.2009 a od tohto dňa bol aj bezplatne sprístupnený v písomnej forme v sídle emitenta a na jeho internetovej stránke. Oznam o bezplatnom sprístupnení Opisu cenných papierov zo dňa 8.10.2009 bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 26.10.2009 a od tohto dňa bol aj bezplatne sprístupnený v písomnej forme v sídle emitenta a na jeho internetovej stránke

Nižšie sú uvedené len tie časti vybraných kapitol Registračného dokumentu, ktoré boli aktualizované alebo doplnené.

V kapitole:

### ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

#### Opis skupiny a pozície emitenta v tejto skupine

Pôvodný text Registračného dokumentu sa v nižšie uvedenom rozsahu mení nasledovne:

##### Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a. s. (k 30.9.2009)

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	96,7639	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724, Luxembourg, Luxembourg	B 44318

V kapitole:

### SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

V časti:

#### Hlavní akcionári

Pôvodný text Registračného dokumentu sa v nižšie uvedenom rozsahu mení nasledovne:

**Štruktúra akcionárov VÚB, a. s., s podielom nad 1 % upísaného základného imania k 30.9.2009**

Akcionári VÚB, a.s.	Podiel na ZI VÚB, a. s., (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	96,763 927
Spolu nad 1 %	96,763 927
Domáci akcionári pod 1 % (vrátane) celkom	2,973 292
Zahraniční akcionári pod 1 % (vrátane) celkom	0,262 781
Spolu pod 1 % podľa štátnej príslušnosti akcionára	3,236 073
Právnické osoby pod 1 % (vrátane) celkom	0,724 628
Fyzické osoby pod 1 % (vrátane) celkom	2,511 445
Spolu pod 1 % podľa typu akcionára	3,236 073
<b>SPOLU</b>	<b>100,000 000</b>

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 45 946 akcionárov ku dňu 30. september 2009.

Zahraniční akcionári pochádzajú z týchto 11 krajín:

Luxembursko (96,801%), Nemecko (0,077%), Švajčiarsko (0,062%), Česká republika (0,051%), Rakúsko (0,032%), Veľká Británia (0,002%), U.S.A. (0,001%), Rumunsko, Cyprus, Maďarsko a Švédsko.

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

Základné imanie VÚB, a. s., bolo premenené na 430 819 063,81 EUR s účinnosťou od 3. marca 2009.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a. s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní emitenta. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly nad VÚB, a. s. Hlavným akcionárom a vlastníkom emitenta, ktorý vykonáva kontrolu nad emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724, Luxembursko, ktorá vlastní 96,7639 % na základnom imaní emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom emitenta je dozorná rada, ktorá má 9 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci emitenta.

V kapitole:

## **FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA**

### **Predbežné a ostatné finančné informácie**

Pôvodný text Registračného dokumentu aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009 a Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009 sa dopĺňa nasledovne:

### **Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 30. septembru 2009**

Údaje k 30.9.2009 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. septembra 2009 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.10.2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 30.10.2009 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

## Výkaz o finančnej situácii k 30. septembru 2009

(v tisícoch eur)

	Sep 2009	Dec 2008
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	112 189	504 999
Pohľadávky voči bankám	115 865	1 436 664
Finančný majetok na obchodovanie	151 888	791 204
Derivátové finančné nástroje	49 069	60 961
Finančný majetok na predaj	1 190 102	265 048
Dlhodobý majetok na predaj	-	1 705
Úvery poskytnuté klientom	5 586 240	5 262 286
Investície držané do splatnosti	1 992 734	2 199 632
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	103 410	109 734
Nehmotný majetok	20 718	27 402
Hmotný majetok	162 298	174 444
Odložené daňové pohľadávky	23 711	7 963
Ostatný majetok	10 924	11 809
	<u>9 519 148</u>	<u>10 853 851</u>
<b>Závazky</b>		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	551 922	637 702
Derivátové finančné nástroje	57 514	52 471
Vklady a úvery od klientov	6 621 809	8 131 184
Emitované dlhové cenné papiere	1 296 470	1 106 848
Splatné daňové záväzky	24 494	22 368
Rezervy	21 752	30 070
Ostatné záväzky	42 503	61 703
	<u>8 616 464</u>	<u>10 042 346</u>
<b>Vlastné imanie</b>		
Základné imanie	430 819	430 794
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	89 515	84 406
Nerozdelený zisk	368 982	282 937
	<u>902 684</u>	<u>811 505</u>
	<u>9 519 148</u>	<u>10 853 851</u>
Podsúvahové položky	<u>2 343 885</u>	<u>2 320 758</u>

## Výkaz komplexného výsledku za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2009

(v tisícoch eur)

	Sep 2009	Sep 2008
Úrokové a obdobné výnosy	338 996	376 054
Úrokové a obdobné náklady	(106 744)	(163 978)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	232 252	212 076
Výnosy z poplatkov a provízií	87 725	94 238
Náklady na poplatky a provízie	(35 395)	(34 190)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	52 330	60 048
Čistý zisk z finančných operácií	6 591	28 115
Ostatné prevádzkové výnosy	6 149	4 349
Výnosy z dividend	3 201	3 286
<b>Prevádzkové výnosy</b>	300 523	307 874

Opis cenných papierov

11

Mzdy a odmeny zamestnancom	(63 354)	(62 073)
Ostatné prevádzkové náklady	(49 809)	(54 471)
Odpisy nehmotného majetku	(9 923)	(10 124)
Odpisy hmotného majetku	(14 970)	(14 406)
<b>Prevádzkové náklady</b>	<b>(138 056)</b>	<b>(141 074)</b>
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek</b>	<b>162 467</b>	<b>166 800</b>
Opravné položky k finančnému majetku	(57 348)	(19 153)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>105 119</b>	<b>147 647</b>
Daň z príjmov	(19 258)	(31 833)
<b>ČISTÝ ZISK ZA 9 MESIACOV</b>	<b>85 861</b>	<b>115 814</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení:</b>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	948	(349)
Finančný majetok na predaj	5 792	154
Zabezpečenie peňažných tokov	(1 606)	(110)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení</b>	<b>5 134</b>	<b>(305)</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 9 MESIACOV</b>	<b>90 995</b>	<b>115 509</b>
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € (1 000 Sk) v €	<b>6,62</b>	<b>8,92</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2009**  
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozde- lený zisk	Prepočet zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpe- čovacie deriváty	Spolu
<b>1. január 2008</b>	430 794	13 368	87 518	196 283	(135)	(818)	(56)	726 954
Celkový komplexný výsledok za 9 mesiacov	-	-	-	115 814	(349)	154	(110)	115 509
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 157)	-	-	-	(58 157)
<b>30. september 2008</b>	<b>430 794</b>	<b>13 368</b>	<b>87 518</b>	<b>253 940</b>	<b>(484)</b>	<b>(664)</b>	<b>(166)</b>	<b>784 306</b>
<b>1. január 2009</b>	430 794	13 368	87 518	282 937	(1 741)	(542)	(829)	811 505
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	85 861	948	5 792	(1 606)	90 995
Iné	-	-	-	184	-	-	-	184
<b>30. september 2009</b>	<b>430 819</b>	<b>13 368</b>	<b>87 493</b>	<b>368 982</b>	<b>(793)</b>	<b>5 250</b>	<b>(2 435)</b>	<b>902 684</b>

## Výkaz o peňažných tokoch za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2009

(v tisícoch eur)

	Sep 2009	Sep 2008
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
<i>Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch</i>	145 863	194 085
Pohľadávky voči bankám	3 271	(15 568)
Finančný majetok na obchodovanie	(22 689)	(30 505)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	10 286	(8 531)
Finančný majetok na predaj	(904 517)	27 418
Úvery klientom	(376 593)	(1 097 159)
Ostatný majetok	805	(6 207)
Záväzky voči centrálnym bankám	45 859	23 236
Záväzky voči iným bankám	(131 560)	(238 200)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	5 043	3 651
Vklady a úvery od klientov	(1 524 372)	405 331
Ostatné záväzky	(17 726)	(14 506)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>	<u>(2 766 330)</u>	<u>(756 955)</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	(79 998)	(15 999)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	266 188	596 561
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(8 074)	(4 946)
Predaj hmotného majetku	3 763	7 203
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>	<u>181 879</u>	<u>582 819</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	305 000	236 641
Splatenie dlhových cenných papierov	(93 673)	-
Vyplatené dividendy	-	(58 157)
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>	<u>211 327</u>	<u>178 484</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(2 373 124)	4 348
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	<u>2 517 406</u>	<u>1 562 637</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. septembru</b>	<u>144 282</u>	<u>1 566 985</u>

V kapitole:

### DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Pôvodný text Registračného dokumentu aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009 a Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009 sa dopĺňa nasledovne:

5. priebežná individuálna účtovná závierka k 30.9.2009 zostavená podľa IFRS

V kapitole:

### ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

Pôvodný text Registračného dokumentu aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009 a Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009 sa dopĺňa nasledovne:

5. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú individuálnu účtovnú závierku za obdobie končiace sa 30. septembra 2009, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania

---

(IFRS), ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.10.2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 30.10.2009 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 10 Opisu cenných papierov zo dňa 4.11.2009, vypracovaného pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 42.