

# **OPIS CENNÝCH PAPIEROV**

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 44**

15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk)

ISIN SK4120006420 séria 01

**Všeobecná úverová banka, a. s.**

Bratislava, 6. máj 2009

---

## OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	2
RIZIKOVÉ FAKTORY	3
KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	3
INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKANÉ	3
PODMIENKY PONUKY	7
PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	7
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	8
AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU	10

---

## 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 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 uvedených rizík sa nevyskytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na cenné papiere a trhové riziká s nimi spojené.

Emitentovi nie sú známe iné rizikové faktory, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ovplyvniť investíciu do ním vydaných emisií Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 44 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „cenné papiere“, resp. „cenný papier“ alebo „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 cenným papierom.

Na účely duálneho zobrazenia bol v tomto Opise cenných papierov použitý konverzný kurz 1 EUR = 30,1260 SKK, so zaokrúhlením na 2 desatinné miesta.

---

## 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., 44 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 6.5.2009 a Registračný dokument zo dňa 8.4.2009, schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009.

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 cenných papierov.

Bratislava 6.5.2009

---

Tomislav Lazaric  
člen predstavenstva

---

Ing. Elena Kohútiková, PhD.  
členka predstavenstva

---

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Popis rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta alebo ním vydaných cenných papierov 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 12 770,00 EUR (384 709,02 Sk), bude vo výške 14 987 230,00 EUR (451 505 290,98 Sk) použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

## INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE

### Popis cenných papierov

<b>Názov dlhopisu:</b>	Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., 44 (ďalej aj „HZL VÚB, a. s., 44“ alebo „dlhopis“)
<b>ISIN</b>	SK4120006420 séria 01
<b>Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov</b>	15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk)
<b>Menovitá hodnota dlhopisu</b>	50 000 EUR (1 506 300,00 Sk)
<b>Počet kusov dlhopisov</b>	300 kusov
<b>Účel vydávania dlhopisov</b>	financovanie hypotekárnych úverov

### Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 44 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 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., 44 sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, v celkovej sume 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 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., 44 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., 44 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 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 a v Emisných podmienkach týchto dlhopisov.

## **Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku**

Výnos dlhopisu je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 4,75 % p. a.  
Výnos bude počítaný na báze 30/360.

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

Výnos bude vyplácaný ročne, a to k 11.2. bežného roka, začínajúc 11.2.2010.  
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 oprávnenou 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 11.2.2012 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

Emitent splatí celú menovitú 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 menovitú 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 menovitú 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 menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatí 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 27.1.2009 schválilo vydanie tejto emisie.

## **Dátum emisie**

Dátum emisie je 11. február 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 cenných papierov 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 cenné papiere 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 CDCP alebo u člena CDCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

Maximálna výška žiadosti (počet cenných papierov 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 získavajú cenné papiere v celkovej hodnote najmenej 50 000 EUR na jedného investora.

Celková menovitá hodnota ponuky dlhopisov bola 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk), menovitá hodnota jedného dlhopisu je 50 000,00 EUR (1 506 300,00 Sk) a počet je 300 kusov. Emisia bola predávaná od dátumu emisie do 11.5.2009. Počas tohto obdobia bolo potrebné uhradiť kúpnu cenu hypotekárnych záložných listov, ktoré boli následne emitentom pripísané na majetkové účty investorov. Emisiu v objeme 15 000 000,00 EUR (451 890 000, Sk) odkúpilo 73 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 cenných papierov na iné osoby.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov s názvom HZL VÚB, a. s., 44 boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 4.2.2009.

### 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., 44 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., 44 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., XII.;	SK4120004268 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., 45;	SK4120006354 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.** (August 2008)

#### **Moody's**

Výhľad	stabilný
Vklady	Aa3 / 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.

Dlhovým cenným papierom 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 6.5.2009 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, tvoriť 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](http://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 Registračného dokumentu zo dňa 8.4.2009, schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009 (ďalej len „Registračný dokument“), nastali nižšie uvedené zmeny a skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

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

V kapitole:

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

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

Táto časť, nachádzajúca sa na strane 22, je pozmenená nasledovne:

##### Pôvodné znenie:

Od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2008 emitent nezverejnil finančné informácie.

##### Nové znenie:

Finančné informácie, ktoré emitent zverejnil od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2008, nie sú audítorsky overené.

#### **Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. marcu 2008**

Údaje za prvý štvrťrok 2009 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace 31. marca 2009 zostavenej podľa Medzinárodných účtovných štandardov. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 30.4.2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 30.4.2009 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

#### **Výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2009**

(v tisícoch eur)

	<b>Mar 2009</b>	<b>Dec 2008</b>
<b>Majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	475 057	504 999
Pohľadávky voči bankám	261 028	1 436 664
Finančný majetok na obchodovanie	63 159	791 204
Derivátové finančné nástroje	44 983	60 961
Finančný majetok na predaj	920 478	265 048
Dlhodobý majetok na predaj	1 629	1 705
Úvery poskytnuté klientom	5 397 717	5 262 286
Investície držané do splatnosti	2 116 807	2 199 632
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	109 734	109 734
Nehmotný majetok	24 369	27 402
Hmotný majetok	167 975	174 444

Odložené daňové pohľadávky	8 286	7 963
Ostatný majetok	11 353	11 809
	<u>9 602 575</u>	<u>10 853 851</u>
<b>Závazky</b>		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	446 257	637 702
Derivátové finančné nástroje	50 123	52 471
Vklady a úvery od klientov	7 077 537	8 131 184
Emitované dlhové cenné papiere	1 057 140	1 106 848
Splatné daňové záväzky	23 678	22 368
Rezervy	18 340	30 070
Ostatné záväzky	79 500	61 703
	<u>8 752 575</u>	<u>10 042 346</u>
<b>Vlastné imanie</b>		
Základné imanie	430 819	430 794
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	82 615	84 406
Nerozdelený zisk	323 198	282 937
	<u>850 000</u>	<u>811 505</u>
	<u>9 602 575</u>	<u>10 853 851</u>
Podsúvahové položky	<u>2 280 915</u>	<u>2 320 758</u>

### Výkaz komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2009

(v tisícoch eur)

	Mar 2009	Mar 2008
Úrokové a obdobné výnosy	121 784	120 228
Úrokové a obdobné náklady	(42 291)	(51 749)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>79 493</b>	<b>68 479</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	27 676	29 941
Náklady na poplatky a provízie	(8 725)	(10 522)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>18 951</b>	<b>19 419</b>
Čistý zisk z finančných operácií	1 751	8 232
Ostatné prevádzkové výnosy	2 635	2 290
<b>Prevádzkové výnosy</b>	<b>102 830</b>	<b>98 420</b>
Mzdy a odmeny zamestnancom	(21 769)	(19 916)
Ostatné prevádzkové náklady	(8 264)	(19 717)
Odpisy nehmotného majetku	(3 127)	(3 253)
Odpisy hmotného majetku	(4 805)	(4 913)
<b>Prevádzkové náklady</b>	<b>(37 965)</b>	<b>(47 799)</b>
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>	<b>64 865</b>	<b>50 621</b>
Opravné položky a rezervy	(16 697)	(5 544)
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>48 168</b>	<b>45 077</b>
Daň z príjmov	(7 907)	(10 987)
<b>ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE</b>	<b>40 261</b>	<b>34 090</b>

Opis cenných papierov

11

**Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:**

Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky  
 Finančný majetok na predaj  
 Zabezpečenie peňažných tokov

(387) 266  
 (722) 365  
 (657) (166)

**Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení**

(1 766) 465

**CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE**

38 495 34 555

Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € (1 000 Sk) v €

3,10 2,63

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2009**

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Prepočet zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečovacie deriváty	Spolu
<b>1. január 2008</b>	430 794	13 368	87 518	196 283	(135)	(818)	(56)	726 954
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace	-	-	-	34 090	266	365	(166)	34 555
<b>31. marec 2008</b>	430 794	13 368	87 518	230 373	131	(453)	(222)	761 509
<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 3 mesiace	-	-	-	40 261	(387)	(722)	(657)	38 495
<b>31. marec 2009</b>	430 819	13 368	87 493	323 198	(2 128)	(1 264)	(1 486)	850 000

**Výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2009**

(v tisícoch eur)

	Mar 2009	Mar 2008
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	48 248	89 823
Pohľadávky voči bankám	(3 740)	597
Finančný majetok na obchodovanie	65 420	(35 484)
Derivátové finančné nástroje (kladné)	15 321	(18 290)
Finančný majetok na predaj	(650 694)	(100)
Úvery klientom	(152 735)	(341 632)
Ostatný majetok	176	(763)
Záväzky voči centrálnym bankám	78 763	56 297
Záväzky voči iným bankám	(270 175)	(184 824)
Derivátové finančné nástroje (záporné)	(2 348)	24 232
Vklady a úvery od klientov	(1 061 285)	(337 350)
Ostatné záväzky	19 078	(8 166)
<b>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</b>	<b>(1 913 971)</b>	<b>(755 660)</b>

**Peňažné toky z investičných činností**

Splatenie investícií držaných do splatnosti  
Nákup nehmotného a hmotného majetku  
Predaj nehmotného a hmotného majetku

67 120	590 951
(302)	(697)
<u>2 274</u>	<u>10 523</u>

Čisté peňažné prostriedky z investičných činností

<u>69 092</u>	<u>600 777</u>
---------------	----------------

**Peňažné toky z finančných činností**

Prijmy z emisie dlhových cenných papierov  
Splatenie dlhových cenných papierov

6 550	59 517
<u>(33 193)</u>	<u>-</u>

Čisté peňažné prostriedky (na)/z finančné (-ých) činností

<u>(26 643)</u>	<u>59 517</u>
-----------------	---------------

Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov

<u>(1 871 522)</u>	<u>(95 366)</u>
--------------------	-----------------

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka

<u>2 517 406</u>	<u>1 562 637</u>
------------------	------------------

**Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu**

<u><u>645 884</u></u>	<u><u>1 467 271</u></u>
-----------------------	-------------------------

V kapitole:

**DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE**

Táto časť, nachádzajúca sa na strane 23, je doplnená nasledovne:

Pôvodné znenie:

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

1. zakladateľská zmluva a stanovky emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS) vrátane audítorských správ za rok 2007 a 2008.

Pôvodné znenie sa dopĺňa nasledovne:

3. priebežná individuálna účtovná závierka k 31.3.2009 zostavená podľa IFRS

V kapitole:

**ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE**

Táto časť, nachádzajúca sa na strane 23, je doplnená nasledovne:

Pôvodné znenie:

1. Odkaz na audítorsky overenú Konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2007, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS), sa nachádza na strane 15 Registračného dokumentu. Táto účtovná závierka je prílohou Registračného dokumentu zo dňa 10.10.2008, ktorý bol schválený Národnou bankou Slovenska rozhodnutím č. OPK-16723/2008 zo dňa 11.11.2008 a ktorý spolu s Opisom cenných papierov zo dňa 10.10.2008

---

a Súhrnným dokumentom zo dňa 10.10.2008 tvoria prospekt cenného papiera, ktorý je zverejnený na internetovej stránke emitenta a je dostupný k nahliadnutiu v sídle emitenta. Oznam o sprístupnení prospektu bol zverejnený 1.12.2008 v Hospodárskych novinách.

2. Odkaz na audítorsky overenú Konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2008, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS), schválenú valným zhromaždením akcionárov VÚB, a. s., ktorá bola vrátane správy audítorov predložená Národnej banke Slovenska dňa 12.3.2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 12.3.2009 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 18 Registračného dokumentu.

Pôvodné znenie sa dopĺňa nasledovne:

3. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú individuálnu účtovnú závierku za obdobie končiace sa 31. marca 2009, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS), ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 30.4.2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 30.4.2009 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 10 Opisu cenných papierov zo dňa 6.5.2009 vypracovaného pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 44.