

SÚHRNNÝ DOKUMENT

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 48

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

ISIN SK4120006586 séria 01

Všeobecná úverová banka, a. s.

Bratislava, 8. apríl 2009

Tento Súhrnný dokument predstavuje úvod k Prospektu cenných papierov emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 (ďalej aj „cenné papiere“, resp. „cenný papier“ alebo „dlhopisy“, resp. „dlhopis“), vypracovaného za účelom vydania tejto emisie formou verejnej ponuky. Tento Súhrnný dokument spolu s Opisom cenných papierov zo dňa 8.4.2009 (ďalej len „Opis cenných papierov“) a s Registračným dokumentom zo dňa 8.4.2009 budú po ich schválení Národnou bankou Slovenska tvoriť Prospekt cenných papierov (ďalej aj „prospekt“).

Po schválení prospektu Národnou bankou Slovenska, bude tento následne zverejnený 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.

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do cenných papierov by malo vychádzať z posúdenia prospektu ako celku.

V prípade podania žaloby na súd, týkajúcej sa údajov obsiahnutých v prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania v príslušnom členskom štáte, ak prospekt nebol preložený do úradného jazyka tohto členského štátu.

Ak vznikla škoda v dôsledku toho, že súhrn obsahoval zavádzajúce alebo nepresné údaje alebo údaje boli v rozpore s ostatnými časťami prospektu, zodpovednosť za škodu znášajú osoby zodpovedné za tento Súhrnný dokument.

Na účely duálneho zobrazenia bol v tomto Súhrnnom dokumente 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., 48 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Súhrnnom dokumente.

Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Súhrnného dokumentu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Súhrnného dokumentu, presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Bratislava 8.4.2009

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

ZÁKONNÍ AUDÍTORI A PORADCOVIA

Zákonní audítori

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2007, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 257).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2008, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 257).

Poradcovia

Obstaranie vydania emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 si zabezpečí emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi.

ŠTATISTIKA PONÚK A PREDPOKLADANÝ HARMONOGRAM

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 bude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná predovšetkým retailovým investorom. VÚB, a. s., bude ponúkať túto emisiu dlhopisov počas obdobia primárneho predaja, začínajúceho dňa 11.5.2009, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 10.7.2009. V prípade skoršieho vypredania emisie bude predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja.

Emisia bude vydaná v celkovom objeme 20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk), s menovitou hodnotou 1 000,00 EUR (30 126,00 Sk), emisným kurzom 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu a kupónom 4,0 % p. a., vyplácaným ročne. Emisia je splatná 11.5.2013.

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 na kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., po ukončení predaja.

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA VYBRANÝCH FINANČNÝCH ÚDAJOV

Kapitalizácia a zadĺženosť

Vybrané údaje z konsolidovaných výsledkov hospodárenia za roky 2007 a 2008 zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

(v mil. Sk)

	31.12.2007	31.12.2008
Závazky voči centrálnym a iným bankám	21 663	27 588
Vklady a úvery od klientov	205 278	244 916
Emitované dlhové cenné papiere	28 033	34 283
Vlastné imanie	22 006	25 269

Wybrané finančné ukazovatele k 31.12.2008 (vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 30,12 %
ROA: 2,13 %

Dôvody ponuky a použitie výťažku

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 bude vydaná za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia.

Výnos z emisie bude použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

Rizikové faktory

Medzinárodné, politické a ekonomické riziko Slovenska sa po potvrdení splnenia maastrichtských kritérií a vyhlásení fixného 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 Fitch a Moody's v auguste 2008. Oficiálny vstup Slovenska do EMÚ a prijatie eura 1.1.2009 tak bolo iba formálnym potvrdením podmienok a konvergenie úrokových sadziieb, ktoré na trhu existovali už počas roka 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 úplnú imúnosť slovenskej ekonomiky voči zmenám v externom makroekonomickom prostredí. To sa mimo iného potvrdzuje aj v posledných dostupných ekonomických dátach.

Za celý rok 2008 dosiahol reálny HDP rast v priemere 6,4 % vs. 10,4 % v roku 2007. Popri spomalení rastu HDP počas posledného štvrtroku 2008 pokračovala v zhoršovaní aj finančná výkonnosť podnikov. Kumulatívny rast ziskov v roku 2008 tak výrazne klesol pod rast nominálneho HDP na úrovni 9,5 %, po tom čo sa v roku 2007 nachádzal len tesne pod ním. Očakávame, že tento vývoj zrejme pretrvá aj v roku 2009, najmä kvôli veľmi bledým ekonomickým vyhladkam a zhoršujúcim sa podmienkam pre podnikanie, ktoré sa prenášajú z priemyslu aj do ostatných častí ekonomiky.

Marcový prieskum NBS, mapujúci odhady makroekonomických indikátorov medzi ôsmimi bankovými analytikmi na Slovensku ukázal, že medziročný rast reálneho HDP je pre rok 2009 odhadovaný v priemere na úrovni 0 % oproti priemernému odhadu 2,4 % z februárového prieskumu. V rámci štruktúry rastu HDP očakávame, že nižší zahraničný dopyt by mal stlačiť dynamiku vývozov a dovozov ešte viac do negatívnej zóny, zatiaľ čo narastajúca nezamestnanosť a spomaľujúce mzdy by mali zasiahnuť aj spotrebu domácností. Pri klesajúcich investíciách bude finálna spotreba zrejme jediným faktorom, ktorý zabráni sklzu slovenskej ekonomiky (alebo ho zjemní) do negatívnej oblasti. Rizikom pre náš nový odhad je hlboký prepád ekonomického sentimentu, ktorý v nasledujúcich štvrtrokoch poukazuje na ešte výraznejšie poklesy HDP.

Čo sa týka vývoja cenovej hladiny, potom čo dosiahol rast spotrebiteľskej inflácie v septembri 2008 svoje 45-mesačné maximum na úrovni 5,4 % r/r sa trend vo vývoji cien otočil. Skutočne, bázický efekt cien potravín, ktoré v minulom roku prudko rástli ako aj klesajúce ceny pohonných hmôt spomaľovali postupne dynamiku rastu indexu CPI až na úroveň 3,1 % r/r vo februári 2009. Očakávame, že pod vplyvom vyššie uvedených faktorov a tlakov vyplývajúcich z ekonomickej krízy, by mali ceny spomaľovať svoj medziročný rast aj v nasledujúcich mesiacoch roku 2009.

Čo sa týka menovej politiky, po splnení maastrichtských kritérií a stanovení konverzného kurzu koruny voči euru nasledovali rozhodnutia NBS v oblasti menovej politiky výlučne kroky ECB. Tá vzhľadom na rozrastajúcu sa ekonomickú krízu a klesajúce inflačné tlaky v eurozóne postupne zjemňovala dovtedy prísnu rétoriku a spolu s ostatnými hlavnými centrálnymi bankami vo svete pristúpila k znižovaniu úrokových sadziieb. Kľúčové úrokové sadzby ECB a NBS tak postupne od októbra do decembra 2008 klesli

z úrovne 4,25 % až na 2,50 %. Po prijatí eura v januári 2009 a nahradení slovenských úrokových sadzieb európskymi, pokračovala ECB v znižovaní sadzieb aj naďalej až na úroveň 1,50 %, ktorú dosiahli v marci. Nízke strednodobé inflačné očakávania a mdlý ekonomický výhľad pre ekonomiku eurozóny poukazuje na to, že ECB so znižovaním sadzieb zrejme ešte neskončila, o čom hovoria aj očakávania pozorovateľov na trhu.

Z vyššie uvedeného doterajšieho trendu a očakávaní týkajúcich sa vývoja makroekonomických indikátorov sa črtá, že riziká pre vývoj slovenskej ekonomiky oproti minulosti výrazne vzrástli. Je ale nutné povedať, že zvýšenie rizika pochádza najmä z negatívneho vývoja externého prostredia a nie zo zmien štrukturálneho prostredia slovenskej ekonomiky. To sa naopak, po tom čo Slovensko prijalo euro, zlepšilo. V tomto smere je teda možné očakávať, že pokiaľ dôjde k oživeniu zahraničného dopytu (čo sa očakáva na prelome rokov 2009 a 2010) malo by to znamenať aj pružné oživenie rastu slovenskej ekonomiky. Do tej doby je však slovenská ekonomika a subjekty v nej s najväčšou pravdepodobnosťou vystavená nasledovným dvom hlavným rizikám:

- 1.) Spomalenie ekonomického rastu so sebou prinesie pokles ziskov v podnikateľskom sektore, čo vytvorí dodatočný tlak na prepúšťanie zamestnancov a na pomalší rast miezd. Táto skutočnosť negatívne ovplyvní spotrebu domácností, čo sa neskôr opäť negatívne odrazí v podnikateľskom sektore. Tento trend samozrejme zhoršuje aj podmienky pre podnikanie bánk. Nižšie investície a dopyt zo strany podnikateľov a domácností so sebou prináša pomalší rast úverov a vkladov ako v predchádzajúcich rokoch, a teda aj tlak na pokles ziskov a zvýšenie rizika neschopnosti uhradiť svoje záväzky.
- 2.) Druhým rizikom je riziko likvidity. Obavy zo spomalenia rastu stredoeurópskych ekonomík zvýšili začiatkom roka 2009 averziu voči riziku a vytvorili predajný tlak na lokálne aktíva. Slovensko po prijatí eura z väčšej časti eliminovalo kurzové riziko, no práve rast averzie voči riziku vyvoláva aj u nás tlak na drahšie dlhodobé financovanie jednak zo strany korporátneho sektora (vrátane bankovníctva), ale aj zo strany štátu. Tento trend je už badateľný, keďže došlo k rozšíreniu rozpätia výnosov lokálnych štátnych dlhopisov oproti nemeckým benchmarkom. Tieto skutočnosti znamenajú jednak ťažšiu dostupnosť kapitálu, ako aj zvýšenie nákladov pri jeho splácaní, čo opäť vytvára tlak na pokles ziskovosti, a tým aj zvýšenie rizika neschopnosti uhradiť svoje záväzky.

Obe tieto riziká môžu byť ešte dodatočne umocnené zhoršením ekonomického vývoja a predĺžením trvania ekonomickej krízy a tým aj posunutím očakávaného oživenia rastu HDP do nasledujúcich rokov.

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

Pred uskutočnením investičného rozhodnutia by mali potenciálni investori dôkladne zvážiť uvedené ekonomické a politické riziká, ako aj úvahy o predpokladanom vývoji a ďalšie možné riziká spojené so Slovenskou republikou a s emitentom, spolu s informáciami obsiahnutými v celom tomto Súhrnnom dokumente a na základe ich dôsledného ohodnotenia, rozhodnúť sa o správnosti budúcej investície.

Štatistické údaje uvedené v tomto Súhrnnom dokumente pochádzajú z verejne dostupných informačných zdrojov (pokiaľ nie je uvedené inak). Emitent osobitne nezisťoval presnosť týchto štatistických informácií.

Zdroj údajov: odhady VÚB, a. s., na základe informácií zverejňovaných na internetových stránkach ŠÚ SR a NBS.

INFORMÁCIE O EMITENTOVI

História a vývoj emitenta

Obchodné meno	Všeobecná úverová banka, a. s.; skrátený názov: VÚB, a. s. zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., Oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B
Dátum registrácie	1.4.1992
Identifikačné číslo	31 320 155
Sídlo	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Právna forma	akciová spoločnosť
Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť	zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov
Krajina registrácie	Slovenská republika
Číslo telefónu	02/5055 1111
Číslo faxu	02/5055 2057
Internetová stránka	www.vub.sk

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

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

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a. s., zo dňa 26.5.1994 o zvýšení základného imania emisiou nových akcií, boli nové akcie v počte 2 039 054 kusov upísané a splatené. Základné imanie vo výške 4 078 108 000 Sk bolo zapísané do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. v Bratislave dňa 22.3.1995.

Rozhodnutím mimoriadneho Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a. s., konaného dňa 8.12.1999, bolo zvýšené základné imanie VÚB, a. s., o 8 900 mil. Sk upísaním nových akcií. Základné imanie vo výške 12 978 108 000 Sk bolo zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, zo dňa 20.12.1999.

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

Banca Intesa sa dňa 1.1.2007 oficiálne zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI. Zlúčením vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne. Intesa Sanpaolo je najväčšou bankou v Taliansku a jednou z vedúcich bánk v Európe, schopnou konkurovať na medzinárodnej úrovni. Pre VÚB banku znamená zlúčenie vyššiu stabilitu, lepší prístup na zahraničné trhy a možnosť výhodnejšieho získania zdrojov v rámci skupiny.

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

Prehľad podnikateľskej činnosti

Hlavné činnosti banky:

- a) poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzích menách,
- b) prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzích menách,
- c) poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu,
- d) poskytovanie služieb na kapitálovom trhu,
- e) poskytovanie služieb na medzibankovom trhu.

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

PREVÁDZKOVÝ A FINANČNÝ PREHĽAD A VÝHL'ADY

Od zverejnenia konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2008 vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

S ohľadom na svoje hlavné činnosti emitent nevykonáva výskum ani vývoj. Všeobecná úverová banka, a. s., nemá vlastné ani nadobudnuté patenty a licencie.

Prevádzkový a finančný prehľad sa nachádza v časti Finančné informácie tohto Súhrnného dokumentu, ktorý obsahuje vybrané údaje za roky 2006, 2007 a 2008.

VÚB, a. s., poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom ústredia, širokej siete 259 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky a jednej pobočky v Prahe, v Českej republike.

Zámerom banky je zlepšovanie kvality služieb, zvyšovanie trhových podielov pri neustávajúcom raste výnosov a pokračovanie v trende zvyšovania ziskovosti a efektívnosti.

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

RIADITELIA, HLAVNÉ VEDENIE A ZAMESTNANCI

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom, ktorý riadi činnosť banky, je oprávnené konať v mene VÚB, a. s., vo všetkých veciach a zastupuje ju voči tretím osobám, pred súdom a pred inými orgánmi.

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
JAQUOTOT Ignacio predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	03.01.1958	Paseo de Alcobendas 14, 281 09 Madrid, Španielske kráľovstvo
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD. člen predstavenstva	03.04.1953	Limbová 20, 900 91 Limbach, Slovenská republika
PÚCHOVSKÁ Silvia, PhDr. člen predstavenstva	13.01.1968	Vajanského nábr. 17/D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
CRISTARELLA Domenico člen predstavenstva	21.09.1951	Via Goldoni 32, 201 21 Miláno, Taliansko
RESCH Alexander člen predstavenstva	14.04.1972	Nekrasovova 7200/6A, 811 04 Bratislava Slovenská republika
KAUSICH Jozef, Ing. člen predstavenstva	29.12.1973	Hraničiarska 256/7A, 851 10 Bratislava - Čunovo, Slovenská republika
LAZARIC TOMISLAV člen predstavenstva	26.12.1970	Josipa Vogrince 19, 10 000 Záhreb, Chorvátska republika
FANIN Daniele člen predstavenstva	03.10.1959	Battai utca 15, 1025 Budapešť Maďarsko

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom VÚB, a. s., dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti banky.

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
SURÁNYI György, Dr. predseda	03.01.1954	Kikelet utca 17/A, 1125 Budapešť, Maďarská republika
GRANDI Paolo člen	07.11.1954	XXV Aprile 43, 200 60 Gessate, Taliansko
PIERDICCHI Massimo člen	02.09.1953	Via Vincenzo Monti 86, 201 45 Miláno, Taliansko
ARIETTI Adriano člen	30.09.1948	Via Morozzo della Roca 1, 201 23 Miláno, Taliansko
SARCINELLI Paolo člen	29.11.1968	Via dell'Orso 7/A, 201 21 Miláno, Taliansko
SALVAI Ezio podpredseda	26.10.1952	Via Galilei 19/1, Roletto, Turín, Taliansko
FINKOVÁ JANA, Ing. člen	26.03.1968	Jašíkova 8, 827 61 Bratislava, Slovenská republika

JURENKA Juraj, Ing. člen	01.02.1973	A. H. Gavloviča 148/17, 971 01 Prievidza, Slovenská republika
GALLO Ján, Ing. člen	14.03.1952	Mengusovce 59, 059 36 Mengusovce, Slovenská republika

Zloženie Predstavenstva a Dozornej rady je uvedené podľa výpisu z Obchodného registra, k 20.3.2009
Banka neeviduje aktivity vykonávané mimo VÚB, a. s., členmi predstavenstva alebo dozornej rady, ktoré by boli významné vzhľadom na emitenta.

K 28.2.2009 banka evidovala 3 555 zamestnancov.

HLAVNÍ AKCIONÁRI A TRANSAKČIE MEDZI PREPOJENÝMI SUBJEKTAMI

Štruktúra akcionárov VÚB, a. s., s podielom nad 1 % upísaného základného imania k 31.12.2008

Akcionári VÚB, a.s.	Podiel na ZI VÚB, a. s., (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	96,494 566
Spolu nad 1 %	96,494 566
Domáci akcionári pod 1 % (vrátane) celkom	2,951 478
Zahraniční akcionári pod 1 % (vrátane) celkom	0,553 956
Spolu pod 1 % podľa štátnej príslušnosti akcionára	3,505 434
Právnické osoby pod 1 % (vrátane) celkom	1,015 988
Fyzické osoby pod 1 % (vrátane) celkom	2,489 446
Spolu pod 1 % podľa typu akcionára	3,505 434
SPOLU	100,000 000

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 45 987 akcionárov ku dňu 31. december 2008.

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

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

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a. s. (k 20.3.2009)

Obchodné meno	% podiel	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	96.6331	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724, Luxembourg, Luxembourg	B 44318

Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a. s. (k 31.12.2008)

Obchodné meno	% podiel	S í d l o	IČO
Central-European International Bank Ltd (CIB BANK LTD)	89.09	Medve utca, 4-14 H 1027 Budapest, Hungary	0110041004 (55100551)
Sudameris	99.87	23, rue Linois 75015, Paris, France	RCS 542056544
Société Européenne de Banque S.A.	100.00	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Luxembourg	B 13859

Intesa Global Finance Company Ltd.	100.00	Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin Ireland	406434
Banca Intesa ad Beograd	77.78	Milentija Popovica 7b 11070 Beograd, Serbia and Montenegro	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	76.59	Rackoga 6, HR-10000 Zagreb, Croatia	080002817
KMB Bank - Small Business Credit Bank	75.00	31 Shabolovka St., bldg. B, Moscow, 115162, Russia	7708022300
Intesa Seditic Trade Finance Ltd	50.00	Wellington House, 125 The Strand, WC2ROAP, London, the U.K.	3487487
Atlantis S.A.	18.75	San Martin 195, 1038 Buenos Aires, Argentina	(100028550)
China International Packaging Co. Ltd (LEASEPACK)	17.50	Building No. 2, 54 North-West Third Ring Rd, 100044 Beijing, Haidan District, China	(7110014)
ISB d.d. Bosna i Hercegovina	58.21	Obala Kulina Bana 9A 71000 Sarajevo, Sarajevo	4200720670 007 (1-4639)
Servitia	100.00	23 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Luxembourg	B 14241

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

Obchodné meno	% podiel	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo S.p.A.	100.00	Piazza San Carlo 156, Torino, Taliansko	00799960158

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.

FINANČNÉ INFORMÁCIE

Vybrané údaje z Konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2007 a 31.12.2008 vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS).

Súvaha

(v mil. Sk)

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Aktíva	240 977	284 567	338 386
Úvery poskytnuté klientom	92 522	130 020	170 747
Vklady a úvery od klientov	178 856	205 278	244 916
Emitované dlhové cenné papiere	22 278	28 033	34 283
Základné imanie	12 978	12 978	12 978

Výkaz ziskov a strát

(v mil. Sk)

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Prevádzkové výnosy	11 712	12 895	15 091
Prevádzkové náklady	(6 400)	(6 808)	(7 469)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv	5 312	6 087	7 622
Opravné položky a rezervy	(440)	(879)	(1 394)
Prevádzkový zisk	4 872	5 208	6 228
Zisk pred zdanením	4 820	5 215	6 238
Čistý zisk za rok	3 747	4 067	5 076

Výkaz peňažných tokov

(v mil. Sk)

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	5 537	7 168	6 794
Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkové činnosti	(3 750)	6754	(24)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti	6 060	(4 755)	23 330
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	3 837	2 767	5 288
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	11 684	4 766	28 594
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	30 815	42 499	47 265
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka/obdobia	42 499	47 265	75 859

Výkaz zmien vo vlastnom imaní (súhrnne)

(v mil. Sk)

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Finančný majetok na predaj	(2)	2	9
Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní	(18)	6	(61)
Dividendy akcionárom	(3 699)	(2 816)	(1 752)
Vlastné imanie na konci roka / obdobia	20 749	22 006	25 269

Významné zmeny

Od NBS predložených konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2008 vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

PODROBNOSTI O PONUKE A PRIJATÍ NA OBCHODOVANIE**Ponuka**

Verejná ponuka je založená na Emisných podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte.

Najvyššia suma menovitých hodnôt v zmysle emisných podmienok je 20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk), menovitá hodnota jedného cenného papiera je 1 000,00 EUR (30 126,00 Sk).

Emisia bude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná predovšetkým retailovým investorom. VÚB, a. s., bude ponúkať túto emisiu dlhopisov počas obdobia primárneho predaja, začínajúceho dňa 11.5.2009, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 10.7.2009. V prípade skoršieho vypredania emisie bude predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja. Po naplnení celkového objemu emisie, resp. po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja nebudú akceptované ďalšie záväzné objednávky.

Verejná ponuka je založená na Emisných podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte.

Verejná ponuka bude realizovaná formou primárneho predaja emisie prostredníctvom obchodných miest VÚB, a. s., na území Slovenskej republiky a príslušných útvarov ústredia.

VÚB, a. s., bude vydávať dlhopisy na základe záväzných objednávok primárneho nákupu len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos dlhopisu (pomernú časť úrokového výnosu) na účet banky uvedený v záväznej objednávke. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, ktorý je 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich menovitej hodnoty, vrátane pomernej časti úrokového výnosu (AUV), počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie.

Emitent nebude znižovať objem emisie, ale v prípade väčšieho objemu objednávok si vyhradzuje právo krátiť záväznú objednávku.

Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.

Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

Maximálny možný objem nákupu na 1 investora je limitovaný objemom 500 000,00 EUR. Minimálna výška žiadosti o nákup (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nie je stanovená.

Výsledky vydávania emisie formou verejnej ponuky budú zverejnené na internetovej stránke emitenta bezprostredne po ukončení predaja.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov s názvom HZL VÚB, a. s., 48 budú zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 4.5.2009.

Verejnú ponuku si zrealizuje emitent. Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečí 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.

Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov.

Emitent sa zaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov za podmienok uvedených nižšie v časti „*Podmienky predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisov*“.

Ak prípadne deň splatnosti alebo predčasnej 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.

Podmienky predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisov

Emitent sa zaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov po dvoch rokoch od dátumu emisie, t. j. k 11.5.2011 v kurze 94,00 % z menovitej hodnoty všetkých dlhopisov, ktorých predčasné

splatenie menovitej hodnoty majiteľ žiada, a po troch rokoch od dátumu emisie, t.j. k 11.5.2012 v kurze 96,00 % z menovitej hodnoty všetkých dlhopisov, ktorých predčasné splatenie menovitej hodnoty majiteľ žiada. Možnosť predčasného splatenia sa týka len tých majiteľov dlhopisov, ktorí nadobudli tieto dlhopisy v rámci primárneho predaja emisie. Predčasné splatenie menovitej hodnoty dlhopisu bude zrealizované v prípade, ak o to vyššie uvedený majiteľ dlhopisu písomne požiada emitenta – Treasury Back Office, v lehote od 4.4.2011 do 4.5.2011 alebo v lehote od 4.4.2012 do 4.5.2012. Pri predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu z rozhodnutia majiteľa dlhopisu, má majiteľ dlhopisu právo na pomerný výnos z dlhopisu ku dňu jeho predčasného splatenia. Po predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu zanikajú bývalému majiteľovi ďalšie nároky na výplatu výnosov dlhopisov a splatenie menovitej hodnoty dlhopisu. K dlhopisom, pri ktorých majitelia neprejavili záujem o predčasné splatenie menovitej hodnoty sa ďalej viažu záväzky emitenta vyplývajúce z emisných podmienok.

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

Prijatie na obchodovanie

Po ukončení primárneho predaja emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 emitent požiada Burzu 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“) o prijatie emisie na kótovaný paralelný trh.

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

Dlhopisy budú vydané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných v súlade s platnou bankovou licenciou.

Trhy

K termínu spracovania tohto Súhrnného dokumentu, emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 48 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 Súhrnného dokumentu.

Výdavky na emisiu

Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady v sume 16 770,00 EUR (505 213,02 Sk), bude vo výške 19 983 230,00 EUR (602 014 786,98 Sk) použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

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

V Súhrnnom dokumente sa okrem historických finančných informácií 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.

Základné imanie

Podľa výpisu z Obchodného registra z 20.3.2009 predstavuje základné imanie VÚB, a. s., sumu 430 819 063,81 EUR (12 978 855 116,34 Sk) a je rozdelené na:

- 4 078 108 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR (1 000,18 Sk), 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 (100 000 000,08 Sk) verejne neobchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN SK1110003573 séria 01.

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

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

Zakladateľská listina a stanov

Zakladateľská zmluva a stanov emitenta sú prístupné k nahliadnutiu v sídle emitenta, VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Dokumenty dostupné k nahliadnutiu

Počas platnosti tohto Súhrnného dokumentu je možné si v prípade potreby prezrieť tieto dokumenty (alebo ich kópie):

1. zakladateľská zmluva a stanov emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch emitenta a jeho dcérskych spoločností; konsolidované účtovné závierky zostavené podľa IFRS vrátane audítorských správ za rok 2007 a 2008.

Horeuvedené dokumenty, prípadne ich kópie, sú vo fyzickej podobe prístupné v sídle emitenta, VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV, KTORÉ SÚ PREDMETOM PONUKY

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., 48
Druh, forma a podoba cenného papiera:	zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
ISIN:	SK4120006586 séria 01
Najvyššia suma menovitých hodnôt (v zmysle emisných podmienok):	20 000 000,00 EUR (602 520 000,00 Sk)
Menovitá hodnota dlhopisu:	1 000,00 EUR (30 126,00 Sk)
Počet kusov dlhopisov (v zmysle emisných podmienok):	20 000 kusov
Účel vydávania dlhopisov	financovanie hypotekárnych úverov
Dátum začiatku vydávania dlhopisov	11. máj 2009 (ďalej „dátum emisie“)
Termín splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu	11. máj 2013 (ďalej „deň splatnosti“)
Spôsob určenia výnosu	Výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 4,0 % p. a. Výnos je vypočítaný na báze 30/360.

Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vydané:

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.

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 48 sú denominované v eurách.

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 48 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.

Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečuje emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi.

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

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