

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 50

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

ISIN SK4120006826 séria 01

Všeobecná úverová banka, a. s.

Bratislava, 8. október 2009

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	2
RIZIKOVÉ FAKTORY	3
KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	3
INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	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.

Čo sa týka vývoja na strane ekonomickej aktivity, aj napriek signálom oživenia z posledných mesiacov zostáva ECB naďalej ostražitá, naznačujúc tak ponechanie svojej vyčkávacej stratégie v oblasti menovej politiky.

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 vydanej emisie FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „FLEXI HZL VÚB, a. s., 50“, 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 vydávaným 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 FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50 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 8.10.2009 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 (ďalej len „Registračný dokument“).

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 8.10.2009

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 budú 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 schválenie prospektu cenného papiera Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení prospektu v Hospodárskych novinách a nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom 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 aj „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady vo výške 10 020,00 EUR (301 862,52 Sk), bude vo výške 14 989 980,00 EUR (451 588 137,48 Sk) použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Emisia FLEXI HZL VÚB, a. s, 50; ISIN: SK4120006826 séria 01, sa riadi týmito podmienkami (ďalej len „**Podmienky**“):

Obchodné meno a sídlo emitenta: Všeobecná úverová banka, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B

IČO emitenta: 31 320 155

Názov dlhopisu: FLEXI Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., 50

ISIN: SK4120006826 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov: 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk)

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000,00 EUR (30 126,00 Sk)

Počet kusov dlhopisov: 15 000 kusov

Emisný kurz: 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 2. november 2009 (ďalej „dátum emisie“)

Účel vydávania dlhopisov: financovanie hypotekárnych úverov

Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané: dlhopisy budú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o dlhopisoch“); zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o cenných papieroch“) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.

Druh, forma a podoba cenného papiera: zaknihovaný dlhopis – hypotekárny záložný list na doručiteľa. Emisia dlhopisov v celkovom objeme 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk) bude zaregistrovaná v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom: Ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie: dlhopisy 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: FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 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 o dlhopisoch, zákone o cenných papieroch a v týchto Podmienkach.

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku: výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 3,40 % p. a. Výnos je vypočítaný 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 2.11. bežného roka, začínajúc 2.11.2010.

Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, 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.

Na účely týchto Podmienok pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších zmien doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení.

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“).

Udaj 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.

Termín splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu: menovitá hodnota dlhopisu je splatná 2.11.2013 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

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.

Spôsob výplaty výnosov a splatenia menovitej hodnoty dlhopisov: výplata výnosov a/alebo 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 výplatu výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office, ústredia (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov a/alebo dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu uvedené oprávnenou osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý majú byť výnosy a/alebo menovitá hodnota dlhopisu poukázané nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov a/alebo splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa týchto Podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti dlhopisu podľa týchto Podmienok do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Závaznou objednávkou sa na účely týchto Podmienok rozumie záväzná objednávka primárneho nákupu, na základe ktorej dôjde k primárnemu nákupu všetkých alebo niekoľkých dlhopisov.

Platobné miesto výplaty výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Podmienky predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisov

Emitent sa zaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov po dvoch rokoch od dátumu emisie, t. j. k 2.11.2011 v kurze 94,00 % z menovitej hodnoty všetkých dlhopisov, ktorých predčasné splatenie menovitej hodnoty majiteľ žiada. Možnosť požadovať predčasné splatenie majú len tí majitelia dlhopisov, ktorí nadobudli dlhopisy v rámci primárneho predaja emisie, teda priamo od emitenta. 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 26.9.2011 do 26.10.2011. Pri predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu na základe žiadosti majiteľa dlhopisu, má majiteľ dlhopisu právo na pomerný výnos z dlhopisu ku dňu jeho predčasného splatenia, teda k 2.11.2011.

Po predčasnom splatení menovitej hodnoty dlhopisu zanikajú bývalému majiteľovi akékoľvek ďalšie nároky na výplatu výnosov dlhopisov a splatenie menovitej hodnoty dlhopisu.

Pokiaľ nie je inak uvedené v tejto časti na spôsob výplaty výnosov a splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa primerane vzťahujú ustanovenia časti „Spôsob výplaty výnosov a splatenia menovitej hodnoty dlhopisov“ týchto Podmienok.

K dlhopisom, pri ktorých majitelia neprejavili záujem o predčasné splatenie menovitej hodnoty sa ďalej viažu záväzky emitenta vyplývajúce z týchto Podmienok.

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 právnych 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.

Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach: predstavenstvo VÚB, a. s., na zasadnutí dňa 6.10.2009 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: dátum emisie je 2. november 2009.

Prevoditeľnosť dlhopisu: dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.

Spôsob zdaňovania výnosu dlhopisu: výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov, 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.

Predpokladaná lehota vydávania dlhopisov: predpokladaná doba vydávania dlhopisov je od dátumu emisie do 18.12.2009.

Spôsob vydávania dlhopisov: 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 2.11.2009, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 18.12.2009. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja, resp. po skoršom vypredaní emisie nebudú akceptované ďalšie záväzné objednávky. Verejná ponuka bude realizovaná formou primárneho predaja prostredníctvom obchodných miest VÚB, a. s., na území Slovenskej republiky a príslušných útvarov ústredia VÚB, a. s.

VÚB, a. s., bude vydávať dlhopisy na základe Záväzných objednávok primárneho nákupu (ďalej len „záväzná objednávka“) len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos dlhopisu (pomernú časť úrokového výnosu) na účet VÚB, a. s., 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.

Maximálny možný nákup na 1 investora je limitovaný objemom 500 000,00 EUR (15 063 000,00 Sk).

Emitent si vyhradzuje právo krátiť záväznú objednávku v prípade, že objednávky budú prevyšovať najvyššiu sumu menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov.

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

Vyhlasenie emitenta: emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitou hodnotu dlhopisu jeho majiteľovi.

Záväzok emitenta: emitent sa zaväzuje vyplácať výnos dlhopisu a splatiť menovitou hodnotu dlhopisu jeho majiteľovi v súlade s týmito Podmienkami.

Obchodovanie na burze: emitent podá žiadosť o prijatie emisie FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave, a. s., po ukončení predaja tejto emisie.

Spôsob uverejňovania skutočností spojených s uplatňovaním práv majiteľov dlhopisov: v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy.

Premičanie: práva z dlhopisov sa v súlade so zákonom o dlhopisoch premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

Rozhodujúce právo, jazyk: akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z dlhopisov sa riadia právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tieto Podmienky môžu byť preložené do anglického jazyka alebo do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené oprávnenými osobami alebo osobami konajúcimi v ich mene, ak budú vyhotovené v inom ako slovenskom alebo českom jazyku. V ostatných prípadoch je emitent oprávnený zároveň vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tlmočnickou doložkou. Emitent má právo spoliehať sa na text prekladu dokumentu alebo listiny a nie je povinný skúmať jeho súlad s originálom textu dokladu alebo listiny. V prípade dokumentov vyhotovených v zahraničí je emitent oprávnený požadovať, aby boli tieto úradne overené a superlegalizované alebo opatrené doložkou „Apostille“ podľa Haagskeho dohovoru o zrušení požiadavky vyššieho overovania zahraničných listín z 5.10.1961. Emitent nie je povinný vykonať akékoľvek úkony, a to najmä avšak bez obmedzenia vyplatiť výnosy a splatiť menovitou hodnotu dlhopisov na základe žiadosti, pokiaľ mu nebudú predložené: (i) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich totožnosť, existenciu a spôsob konania oprávnenej osoby a/alebo majiteľa dlhopisu a/alebo osôb konajúcich za nich a v ich mene; a (ii) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich oprávnenosť na konanie za a v mene osôb uvedených v časti (i) vyššie. Emitent nie je povinný prijať žiadne dokumenty alebo listiny pokiaľ podpisy na nich neboli overené oprávnenými zamestnancami emitenta alebo neboli úradne overené.

PODMIENKY PONUKY

Emisia bude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná predovšetkým retailovým investorom počas obdobia primárneho predaja, začínajúceho dňa 2.11.2009, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 18.12.2009. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Verejná ponuka bude realizovaná formou primárneho predaja prostredníctvom obchodných miest VÚB, a. s., na území Slovenskej republiky a príslušných útvarov ústredia VÚB, a. s.

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 na účet VÚB, a. s., 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.

Po naplnení celkového objemu emisie, resp. po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja nebudú akceptované ďalšie záväzné objednávky.

Emitent nebude znižovať objem emisie, ale vyhradzuje si právo krátiť záväznú objednávku v prípade, že objednávky budú prevyšovať najvyššiu sumu menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov.

Verejná ponuka je založená na Podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte.

Na nákup dlhopisov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.

Maximálny možný nákup na 1 investora je limitovaný objemom 500 000,00 EUR (15 063 000,00 Sk).

Minimálna výška žiadosti o nákup (počet dlhopisov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nie je stanovená.

Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP najneskôr do jedného mesiaca od ukončenia primárneho predaja. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

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

Umiestňovanie a upisovanie: 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.

PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 na regulovaný voľný trh BCPB po schválení prospektu Národnou bankou Slovenska a po ukončení primárneho predaja.

K termínu spracovania tohto Opisu cenných papierov, vypracovaného za účelom schválenia prospektu v súvislosti s verejnou ponukou emisie FLEXI HZL VÚB, a. s., 50, emitent nepodal žiadosť o prijatie tejto emisie na kótovaný alebo iný 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

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

Súhrnný dokument zo dňa 8.10.2009 spolu s týmto Opisom cenných papierov budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení spolu s už schváleným a zverejneným Registračným dokumentom tvoriť platný prospekt cenného papiera, ktorý bude 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 prospektu 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 (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.

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

V kapitole:

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Pôvodný text Registračného dokumentu sa v časti Predstavenstvo a Dozorná rada mení nasledovne:

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	24.11.1962	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 Vogrinca 19, 10 000 Záhreb, Chorvátska republika
FANIN Daniele člen predstavenstva	03.10.1959	Battai utca 15, 1025 Budapešť Maďarsko

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
SURÁNYI György, Dr. predseda	03.01.1954	Kikelet utca 17/A, 1125 Budapešť, Maďarská republika
TŐRÖK László podpredseda	04.02.1957	Baradla utca 13/B, 1112 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
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 6.8.2009

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 sa dopĺňa nasledovne:

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 30. júnu 2009

Údaje za prvý polrok 2009 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2009 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 31.8.2009 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a. s., za I. polrok 2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 31.8.2009 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2009

(v tisícoch eur)

	Jún 2009	Dec 2008
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	158 022	505 030
Pohľadávky voči bankám	120 925	1 437 286
Finančný majetok na obchodovanie	106 653	791 204
Derivátové finančné nástroje	43 878	60 961
Finančný majetok na predaj	1 147 140	265 048
Dlhodobý majetok na predaj	-	1 705
Úvery poskytnuté klientom	5 758 479	5 667 718
Investície držané do splatnosti	1 905 272	2 199 632

Investície do pridružených a spoločných podnikov	5 527	5 163
Nehmotný majetok	48 036	56 419
Goodwill	29 305	29 355
Hmotný majetok	171 803	182 305
Odložené daňové pohľadávky	24 579	8 474
Ostatný majetok	32 512	22 032
	9 552 131	11 232 332
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	528 088	915 729
Derivátové finančné nástroje	47 801	52 471
Vklady a úvery od klientov	6 735 031	8 129 757
Emitované dlhové cenné papiere	1 211 645	1 137 999
Splatné daňové záväzky	27 120	26 690
Rezervy	22 275	30 165
Ostatné záväzky	81 942	100 796
	8 653 902	10 393 607
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 794
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	86 481	86 538
Nerozdelený zisk	367 561	308 025
	898 229	838 725
	9 552 131	11 232 332
Podsúvahové položky	2 291 503	2 293 436

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2009

(v tisícoch eur)

	Jún 2009	Jún 2008
Úrokové a obdobné výnosy	264 288	276 705
Úrokové a obdobné náklady	(82 037)	(113 922)
Čisté úrokové výnosy	182 251	162 783
Výnosy z poplatkov a provízií	60 208	67 516
Náklady na poplatky a provízie	(13 312)	(13 842)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	46 896	53 674
Čistý zisk z finančných operácií	3 405	17 327
Ostatné prevádzkové výnosy	9 345	7 801
Výnosy z dividend	1	-
Prevádzkové výnosy	241 898	241 585
Mzdy a odmeny zamestnancom	(47 101)	(45 675)
Ostatné prevádzkové náklady	(39 564)	(45 907)
Odpisy nehmotného majetku	(10 225)	(10 788)
Odpisy hmotného majetku	(10 906)	(10 854)
Prevádzkové náklady	(107 796)	(113 224)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	134 102	128 361
Opravné položky k finančnému majetku	(58 529)	(18 821)
Prevádzkový zisk	75 573	109 540
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	387	100

Opis cenných papierov

11

Zisk pred zdanením	75 960	109 640
Daň z príjmov	(14 502)	(26 190)
ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV	61 458	83 450
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	473	(33)
Finančný majetok na predaj	(2 416)	(398)
Zabezpečenie peňažných tokov	(5)	299
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení	(1 948)	(132)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 6 MESIACOV	59 510	83 318
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € (1 000 Sk) v €	4,74	6,43

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2009

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdeľený zisk	Prepočet zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečovacie deriváty	Spolu
1. január 2008	430 794	13 368	87 518	199 825	(135)	(818)	(56)	730 496
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	83 450	(33)	(398)	299	83 318
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 089)	-	-	-	(58 089)
Zákonný rezervný fond	-	-	2 132	(2 132)	-	-	-	-
30. jún 2008	430 794	13 368	89 650	223 054	(168)	(1 216)	243	755 725
1. január 2009	430 794	13 368	89 650	308 025	(1 741)	(542)	(829)	838 725
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	61 458	473	(2 416)	(5)	59 510
Zákonný rezervný fond	-	-	1 916	(1 916)	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	(6)	-	-	-	(6)
30. jún 2009	430 819	13 368	91 541	367 561	(1 268)	(2 958)	(834)	898 229

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2009

(v tisícoch eur)

	Jún 2009	Jún 2008
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	125 965	172 044
Pohľadávky voči bankám	(2 952)	(5 842)
Finančný majetok na obchodovanie	20 967	(23 767)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	17 077	(25 659)
Finančný majetok na predaj	(873 636)	12 315
Úvery klientom	(151 132)	(767 576)
Ostatný majetok	(10 665)	(6 340)

Závazky voči centrálnym bankám	10 206	35 318
Závazky voči iným bankám	(396 980)	(189 936)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(4 670)	49 990
Vklady a úvery od klientov	(1 409 868)	311 260
Ostatné záväzky	(18 078)	(47 866)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>	<i>(2 693 766)</i>	<i>(486 059)</i>
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	266 187	597 690
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(4 267)	(6 142)
Predaj nehmotného a hmotného majetku	3 812	8 996
Kúpa konsolidovaných spoločností	-	(3 651)
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>	<i>265 732</i>	<i>596 893</i>
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	195 750	190 633
Splatenie dlhových cenných papierov	(96 992)	(44 679)
Vyplatené dividendy	-	(57 857)
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>	<i>98 758</i>	<i>88 097</i>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(2 329 276)	198 931
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 518 059	1 568 911
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	188 783	1 767 842

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

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

4. priebežná konsolidovaná účtovná zvierka k 30.6. 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 sa dopĺňa nasledovne:

4. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú konsolidovanú účtovnú zvierku za obdobie končiacie sa 30. júna 2009, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS), ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 31.8.2009 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a. s., za I. polrok 2009, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 31.8.2009 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 10 Opisu cenných papierov zo dňa 8.10.2009 vypracovaného pre emisiu FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50.