

# **SÚHRNNÝ DOKUMENT**

**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

---

Tento Súhrnný dokument predstavuje úvod k prospektu cenného papiera emisie FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50 (ďalej aj „FLEXI HZL VÚB, a. s., 50“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“), vypracovaného za účelom vydania tejto emisie formou verejnej ponuky. Tento Súhrnný dokument spolu s Opisom cenných papierov zo dňa 8.10.2009 (ďalej len „Opis cenných papierov“) budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení, spolu s Registračným dokumentom zo dňa 8.4.2009 schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-5833-1/2009 zo dňa 23.4.2009 aktualizovaným Opisom cenných papierov zo dňa 6.5.2009 schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7189-1/2009 zo dňa 18.5.2009 a zverejneným (ďalej len „Registračný dokument“), tvoriť platný prospekt cenného papiera (ďalej aj „prospekt“).

Po schválení Opisu cenných papierov a tohto Súhrnného dokumentu Národnou bankou Slovenska budú tieto dokumenty zverejnené rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Registračný dokument, a to bezplatným prístupom 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 prístupnosti bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do dlhopisov 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. Akýkoľvek odkaz na „Sk“ resp. „SKK“ v tomto Súhrnnom dokumente 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 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 dlhopisov.

Bratislava 8.10.2009

---

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 FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50 si zabezpečí emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi.

## ŠTATISTIKA PONÚK A PREDPOKLADANÝ HARMONOGRAM

Emisia FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 bude vydaná na základe verejnej ponuky a 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.

Emisia bude vydaná v celkovom objeme 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk), s menovitou hodnotou 1 000,00 EUR (30 126,00 Sk), emisným kurzom 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu a kupónom 3,40 % p. a., vyplácaným ročne. Emisia je splatná 2.11.2013.

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., po ukončení primárneho predaja.

## KLÚČOVÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA VYBRANÝCH FINANČNÝCH ÚDAJOV

### Kapitalizácia a zadĺženosť

Vybrané údaje z konsolidovaných výsledkov hospodárenia za roky 2007, 2008 a údaje k 30.6.2009 zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania

	31.12.2007 (v mil. Sk)	31.12.2008 (v mil. Sk)	30.6.2009 (v tis. EUR)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	21 663	27 588	528 088
Vklady a úvery od klientov	205 278	244 916	6 735 031
Emitované dlhové cenné papiere	28 033	34 283	1 211 645
Vlastné imanie	22 006	25 269	898 229

---

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

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

### Dôvody ponuky a použitie výťažku

Emisia FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 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 sadzieb, 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 sadzieb. 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

<b>Obchodné meno</b>	Všeobecná úverová banka, a. s.; skrátený názov: VÚB, a. s. zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., Oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B
<b>Dátum registrácie</b>	1.4.1992
<b>Identifikačné číslo</b>	31 320 155
<b>Sídlo</b>	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
<b>Právna forma</b>	akciová spoločnosť
<b>Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť</b>	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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
<b>Krajina registrácie</b>	Slovenská republika
<b>Číslo telefónu</b>	02/5055 1111
<b>Číslo faxu</b>	02/5055 2057
<b>Internetová stránka</b>	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 zlučenie 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 a priebežných konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 30.6.2009 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 2007, 2008 a údaje k 30.6.2009.

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
<b>JAQUOTOT Ignacio</b> predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	03.01.1958	Paseo de Alcobendas 14, 281 09 Madrid, Španielske kráľovstvo
<b>KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD.</b> člen predstavenstva	03.04.1953	Limbová 20, 900 91 Limbach, Slovenská republika
<b>PÚCHOVSKÁ Silvia, PhDr.</b> člen predstavenstva	24.11.1962	Vajanského nábr. 17/D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
<b>CRISTARELLA Domenico</b> člen predstavenstva	21.09.1951	Via Goldoni 32, 201 21 Miláno, Taliansko
<b>RESCH Alexander</b> člen predstavenstva	14.04.1972	Nekrasovova 7200/6A, 811 04 Bratislava Slovenská republika
<b>KAUSICH Jozef, Ing.</b> člen predstavenstva	29.12.1973	Hraničiarska 256/7A, 851 10 Bratislava - Čunovo, Slovenská republika
<b>LAZARIC TOMISLAV</b> člen predstavenstva	26.12.1970	Josipa Vogrinca 19, 10 000 Záhreb, Chorvátska republika
<b>FANIN Daniele</b> 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
<b>SURÁNYI György, Dr.</b> predseda	03.01.1954	Kikelet utca 17/A, 1125 Budapešť, Maďarská republika
<b>TÓRÓK László</b> podpredseda	04.02.1957	Baradla utca 13/B, 1112 Budapešť, Maďarská republika
<b>GRANDI Paolo</b> člen	07.11.1954	XXV Aprile 43, 200 60 Gessate, Taliansko
<b>PIERDICCHI Massimo</b> člen	02.09.1953	Via Vincenzo Monti 86, 201 45 Miláno, Taliansko
<b>ARIETTI Adriano</b> člen	30.09.1948	Via Morozzo della Roca 1, 201 23 Miláno, Taliansko
<b>SARCINELLI Paolo</b> člen	29.11.1968	Via dell'Orso 7/A, 201 21 Miláno, Taliansko
<b>FINKOVÁ JANA, Ing.</b> člen	26.03.1968	Jašíkova 8, 827 61 Bratislava, Slovenská republika

<b>JURENKA Juraj, Ing.</b> člen	01.02.1973	A. H. Gavloviča 148/17, 971 01 Prievidza, Slovenská republika
<b>GALLO Ján, Ing.</b> 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  
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
<b>SPOLU</b>	<b>100,000 000</b>

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

<b>Intesa Global Finance Company Ltd.</b>	100.00	Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin Ireland	406434
<b>Banca Intesa ad Beograd</b>	77.78	Milentija Popovica 7b 11070 Beograd, Serbia and Montenegro	07759231
<b>Privredna Banka Zagreb d.d.</b>	76.59	Rackoga 6, HR-10000 Zagreb, Croatia	080002817
<b>KMB Bank - Small Business Credit Bank</b>	75.00	31 Shabolovka St., bldg. B, Moscow, 115162, Russia	7708022300
<b>Intesa Soditic Trade Finance Ltd</b>	50.00	Wellington House, 125 The Strand, WC2ROAP, London, the U.K.	3487487
<b>Atlantis S.A.</b>	18.75	San Martin 195, 1038 Buenos Aires, Argentina	(100028550)
<b>China International Packaging Co. Ltd (LEASEPACK)</b>	17.50	Building No. 2, 54 North-West Third Ring Rd, 100044 Beijing, Haidan District, China	(7110014)
<b>ISB d.d. Bosna i Hercegovina</b>	58.21	Obala Kulina Bana 9A 71000 Sarajevo, Sarajevo	4200720670 007 (1-4639)
<b>Servitia</b>	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, 31.12.2008 a k 30.6.2009 vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS).

### Súvaha

	31.12.2007 (v mil. Sk)	31.12.2008 (v mil. Sk)	30.6.2009 (v tis. EUR)
Aktíva	284 567	338 386	9 552 131
Úvery poskytnuté klientom	130 020	170 747	5 758 479
Vklady a úvery od klientov	205 278	244 916	6 735 031
Emitované dlhové cenné papiere	28 033	34 283	1 211 645
Základné imanie	12 978	12 978	430 819

### Výkaz ziskov a strát

	31.12.2007 (v mil. Sk)	31.12.2008 (v mil. Sk)	30.6.2009 (v tis. EUR)
Prevádzkové výnosy	12 895	15 091	241 898
Prevádzkové náklady	(6 808)	(7 469)	(107 796)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv	6 087	7 622	134 102
Opravné položky a rezervy	(879)	(1 394)	(58 529)
Prevádzkový zisk	5 208	6 228	75 573
Zisk pred zdanením	5 215	6 238	75 960
Čistý zisk	4 067	5 076	61 458

### Výkaz peňažných tokov

	31.12.2007 (v mil. Sk)	31.12.2008 (v mil. Sk)	30.6.2009 (v tis. EUR)
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	7 168	6 794	125 965
Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkové činnosti	6754	(24)	(2 693 766)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) investičné činnosti	(4 755)	23 330	265 732
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	2 767	5 288	98 758
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	4 766	28 594	(2 329 276)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	42 499	47 265	2 518 059
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka/obdobia	47 265	75 859	188 783

### Výkaz zmien vo vlastnom imaní (súhrnne)

	31.12.2007 (v mil. Sk)	31.12.2008 (v mil. Sk)	30.6.2009 (v tis. EUR)
Finančný majetok na predaj	2	9	(2 958)
Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní	6	(61)	-
Dividendy akcionárom	(2 816)	(1 752)	-
Vlastné imanie na konci roka / obdobia	22 006	25 269	898 229

### Významné zmeny

Od NBS predložených konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2008 a priebežných konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 30.6.2009, 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 emisie FLEXI HZL VÚB, a. s., 50 sa riadi podmienkami, ktoré sú zadefinované v Opise cenných papierov zo dňa 8.10.2009 vypracovaného pre túto emisiu, v časti „INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV“ (ďalej len „Podmienky“) a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte.

Najvyššia suma menovitých hodnôt v zmysle Podmienok emisie je 15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 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 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 emisie 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.

---

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

Na nákup dlhopisov 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 najneskôr do jedného mesiaca od ukončenia primárneho predaja. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

Maximálny možný objem nákupu 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.

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

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**

Po ukončení primárneho predaja emisie FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 50 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 regulovaný voľný 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, 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 Súhrnného dokumentu a prospektu.

## **Výdavky na emisiu**

Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady v sume 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.

## **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.

## Zakladateľská listina a stanovy

Zakladateľská zmluva a stanovy 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 stanovy 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;
3. priebežnú individuálnu účtovnú závierku k 31.3.2009 zostavenú podľa IFRS;
4. priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku k 30.6.2009 zostavenú podľa IFRS.

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

<b>Názov cenného papiera:</b>	FLEXI Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., 50 zaknihovaný dlhopis – hypotekárny záložný list na doručiteľa
<b>Druh, forma a podoba cenného papiera:</b>	SK4120006826 séria 01
<b>ISIN:</b>	
<b>Najvyššia suma menovitých hodnôt (v zmysle Podmienok emisie):</b>	15 000 000,00 EUR (451 890 000,00 Sk)
<b>Menovitá hodnota dlhopisu:</b>	1 000,00 EUR (30 126,00 Sk)
<b>Počet kusov dlhopisov (v zmysle Podmienok emisie):</b>	15 000 kusov
<b>Emisný kurz:</b>	100 % z menovitej hodnoty dlhopisu
<b>Účel vydávania dlhopisov:</b>	financovanie hypotekárnych úverov
<b>Dátum začiatku vydávania dlhopisov:</b>	2. november 2009 (ďalej „dátum emisie“)

---

**Predpokladaná lehota vydávania:**

predpokladaná doba vydávania dlhopisov je od dátumu emisie do 18.12.2009

**Termín splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu:**

2. november 2013 (ďalej „deň splatnosti“)

**Výnos dlhopisu:**

Výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 3,40 % p. a.

Výnos je vypočítaný na báze 30/360.

**Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané:**

Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov;

Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov;

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

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 50 sú denominované v eurách.

FLEXI Hypotekárne záložné listy 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.

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.

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“).

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

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.

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“ Podmienok.

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

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