

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 64

700 000 000,00 CZK

ISIN SK4120008129 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 15. november 2011

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	3
RIZIKOVÉ FAKTORY	4
KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	4
INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	4
PODMIENKY PONUKY	7
PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	7
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	8

RIZIKOVÉ FAKTORY

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje toto hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia, čo sa vo veľkej miere prejavilo aj počas niekoľkých uplynulých rokov. S nástupom finančnej a ekonomickej krízy vo svete pocítilo domáce hospodárstvo negatívne vplyvy tohto previazania na vonkajšie prostredie, keď sa slovenská ekonomika dostala v roku 2009 do recesie a reálny hrubý domáci produkt medziročne klesol o 4,8%. Naopak s nástupom hospodárskeho oživovania krajín našich obchodných partnerov, zaznamenala aj slovenská ekonomika prudké oživenie a v roku 2010 už vzrástol reálny HDP Slovenska medziročne o 4,0%. V roku 2010 otvorenosť slovenskej ekonomiky, ktorá v predchádzajúcom roku výrazne urýchlila dopad negatívnych vplyvov svetovej finančnej krízy na domácu ekonomiku, pomohla k silnému rastu a na prelome rokov 2010 a 2011 už domáca ekonomika dobehla svoju maximálnu „predkrízovú“ výkonnosť. Hlavným ťahúňom oživovania ekonomiky bol počas uplynulého roku zahraničný dopyt, ale neskôr sa k nemu pridal aj posilňujúci domáci dopyt. Začiatok roku 2011 prekvapil relatívne pozitívne, keď si slovenská ekonomika udržala rast porovnateľný s tým na konci roku 2010.

Čo sa týka menovej politiky, rýchly sklz ekonomiky krajín Eurozóny do recesie, spomalenie rastu inflácie a nízke inflačné očakávania donútili ECB v období najhlbšej hospodárskej recesie európskych krajín výrazne uvoľniť menové podmienky a znížiť refinančnú úrokovú sadzbu na historické minimum 1,00%. Avšak na prelome rokov 2010 a 2011 inflácia v krajinách eurozóny opäť vzrástla a to dokonca až nad 2%-nú hranicu, ktorá je inflačným cieľom ECB. Promptné zavedenie „exit“ stratégie bolo však potlačené fiškálnymi problémami viacerých periférnych krajín eurozóny, ktoré boli odštartované problémami Grécka s financovaním vládneho dlhu, čo spôsobilo na finančných trhoch vysokú volatilitu, rast averzie a prudké oslabenie eura. Neskôr prepukli na povrch aj fiškálne problémy Írska a Portugalska. Všetky spomínané krajiny boli nútené žiadať o finančnú pomoc z eurovalu a na povrch sa dostala aj nutnosť vytvorenia permanentného, finančného záchranného systému - ESM, ktorý po vypršaní platnosti eurovalu nahradí jeho funkciu a bude jasne definovať pravidlá poskytovania finančnej pomoci. Na jednej strane sa ECB stretáva s rastúcou infláciou, na druhej s fiškálnymi problémami viacerých krajín eurozóny.

V dôsledku vyššie uvedených faktov a udalostí je zrejmé, že nasledujúce roky sa budú nevyhnutne niesť v znamení fiškálnych konsolidácií krajín s vysokým verejným zadlžením, ale aj krajín, ktorých dlh síce nebalancuje na prahu únosnosti, no produkujú vysoký deficit, čo je z dlhodobého hľadiska neúnosné. Medzi takéto krajiny patrí aj Slovensko, ktoré dosahovalo v uplynulom období jeden z najvyšších primárnych deficitov v eurozóne. Sprísňovanie fiškálnej politiky domáceho, ale aj vonkajšieho prostredia a menovej politiky centrálnych bánk bude silno rozbehnuté oživenie z prechádzajúceho roku tmiť. Aktuálne riziká v spojitosti s bankovým podnikaním sú spojené najmä s týmito udalosťami:

- 1) Oživenie slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislé na pokračujúcom oživení zahraničného dopytu našich najvýznamnejších obchodných partnerov. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB banky) na poskytovanie služieb pre obyvateľstvo bude vývoj na pracovnom trhu dôležitým faktorom. Vysoká miera nezamestnanosti, ale aj rýchly rast inflácie v dôsledku rastu cien komodít na svetovom trhu vytvárajúci tlak na znižovanie rastu reálnych miezd v hospodárstve sa môže prejavíť v pomalšom ako očakávanom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.
- 2) Riziko ďalšieho vyústenia fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín môže ešte viac zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v krajnom prípade destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rastu rizikovej prirážky mohlo znamenať zhoršenie výkonnosti bankového sektora.
- 3) Snahy vlády o zlepšenie fiškálnej výkonnosti ako aj možné sprísnenie pravidiel na európskej úrovni v oblasti verejných financií môžu vyústiť do nutnosti zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu formou ďalšieho zvyšovania daní. Značne vyššie daňové zaťaženie, prípadne zvýšené požiadavky na reguláciu v rámci bankového sektora tak rovnako môžu ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.

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, vnútrobankové 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.

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 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.

Okrem vyššie uvedených rizík si emitent nie je vedomý iných rizík, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť splniť jeho záväzky z Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 64 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „HZL VÚB, a.s., 64“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“).

Štatistické údaje uvedené v tomto Opise cenných papierov 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.

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, emitentom a ním vydávaným dlhopisom, spolu s informáciami obsiahnutými v celom tomto Opise cenných papierov a na základe ich dôsledného ohodnotenia rozhodnúť sa o správnosti budúcej investície.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom zo dňa 15.11.2011 (ďalej len „Súhrnný dokument“) budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení spolu s Registračným dokumentom zo dňa 20.6.2011, už schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011, aktualizovaným Opisom cenných papierov zo dňa 18.8.2011, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-9748-1/2011 zo dňa 6.9.2011 a zverejnený, aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 2.11.2011, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-12294-1/2011 zo dňa 14.11.2011 a zverejnený (ďalej len „Registračný dokument“), tvoriť platný prospekt cenného papiera (ďalej aj „Prospekt“).

V tomto dokumente „EUR“, „euro“ alebo „€“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky od 1.1.2009 a „CZK“ alebo „česká koruna“ znamená zákonnú menu Českej republiky.

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 HZL VÚB, a.s., 64 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte.

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 15.11.2011

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

RIZIKOVÉ FAKTORY

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov

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

Odhadované celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie dlhopisov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. (ďalej len „CDCP“) a ich pripísanie na účty majiteľom vedené v CDCP alebo u členov CDCP, nákladov na schválenie Prospektu cenného papiera Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení Prospektu v Hospodárskych novinách, nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie a nákladov za umiestnenie emisie na kótovanom paralelnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej aj „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady 24 700,00 EUR, je vo výške 28 199 968,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Popis cenných papierov

Názov dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 64

ISIN: SK4120008129 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt: 700 000 000,00 CZK

Celková menovitá hodnota vydaných cenných papierov: 700 000 000,00 CZK

Menovitá hodnota dlhopisu: 100 000,00 CZK

Počet kusov dlhopisov (v zmysle emisných podmienok): 7 000 kusov

Počet vydaných dlhopisov: 7 000 kusov

Emisný kurz: 90-110% z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 26. september 2011 (ďalej „dátum emisie“)

Účel vydávania dlhopisov: financovanie hypotekárnych úverov

Právne predpisy, na základe ktorých sú cenné papiere vydané: dlhopisy sú 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 700 000 000,00 CZK je 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 českých korunách.

Klasifikácia cenných papierov: HZL VÚB, a.s., 64 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 emisných podmienkach týchto dlhopisov. Prevoditeľnosť dlhopisov nie je obmedzená a neviažu sa k nim žiadne predkupné ani výmenné práva.

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku: Výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,25% p.a. Výnos je vypočítaný na báze Act/360.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta podľa konvencie Act/360, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov sa vychádza z toho, že rok má 360 dní a vychádza sa zo skutočného počtu dní v danom úrokovom období.

Výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu dlhopisov, menovitej hodnoty jedného dlhopisu a úrokovej sadzby.

Úrokovým obdobím sa na účely týchto emisných podmienok rozumie obdobie medzi jednotlivými termínmi výplaty výnosov, a to od dňa výplaty výnosu (vrátane) do najbližšieho dňa výplaty výnosu, pričom prvým úrokovým obdobím je obdobie začínajúce dátumom emisie (vrátane) do prvého termínu výplaty výnosu.

Výnos bude vyplácaný ročne, k 26.9. bežného roka, začínajúc 26.9.2012.

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 emisných podmienok týchto dlhopisov 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 a doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení a tiež deň, ktorý je TARGET dňom (deň, kedy je „Európsky automatizovaný expresný systém zúčtovania platieb v reálnom čase“ v prevádzke a zúčtováva platby denominované v Euro).

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“).

Dátum splatnosti: menovitá hodnota dlhopisu je splatná 26.9.2016 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

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

Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov.

Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred dňom 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 emisných podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti dlhopisu podľa týchto emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Mena platieb: emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový výnos a splatiť menovitú hodnotu dlhopisov výlučne v českých korunách, ako zákonnej mene Českej republiky. Úrokový výnos a/alebo menovitá hodnota dlhopisov bude vyplácaná oprávneným osobám za podmienok stanovených emisnými podmienkami.

V prípade, že česká koruna ako zákonná mena Českej republiky zanikne a bude nahradená menou EUR, bude (i) denominácia dlhopisov zmenená na EUR, a to v súlade s platnými právnymi predpismi, a (ii) všetky peňažné záväzky z dlhopisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia majiteľom dlhopisov splatné v EUR, pričom ako výmenný kurz českej koruny na EUR bude použitý oficiálny kurz (t.j. pevný prepočítací koeficient) v súlade s platnými právnymi predpismi. Takéto nahradenie príslušnej meny alebo národnej menovej jednotky sa v žiadnom prípade nedotkne existencie záväzkov emitenta vyplývajúcich z dlhopisov alebo ich vymáhateľnosti a pre vylúčenie pochybností sa nebude považovať ani za zmenu týchto emisných podmienok.

Záväznou objednávkou sa rozumie záväzná objednávka primárneho nákupu, na základe ktorej došlo 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.

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.

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 6.9.2011 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: 26. september 2011.

Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti: dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení. S dlhopismi nie je spojené žiadne predkupné ani výmenné právo.

Zdaňovanie dlhopisov

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

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov, ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov sú príjmy všetkých subjektov zdaňované jednou percentuálnou sadzbou dane vo výške 19%. Výnosy z dlhopisov právnických osôb (s obmedzenou alebo neobmedzenou daňovou povinnosťou nezaložených alebo nezriadených na podnikanie) a fyzických osôb podľa tohto

zákona podliehajú dani vyberanej zrážkou. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb s neobmedzenou daňovou povinnosťou nepodliehajú dani vyberanej zrážkou a sú súčasťou základu dane. Za vykonanie zrážky dane pri výplate výnosov z dlhopisov je zodpovedný emitent v zmysle platných právnych predpisov. Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas životnosti dlhopisov zmeniť, výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania. Pri zdaňovaní výnosov daňových nerezidentov sa uplatňujú ustanovenia a postupy podľa príslušnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

PODMIENKY PONUKY

Emisia dlhopisov nebola vydaná na základe verejnej ponuky a bola určená výlučne kvalifikovaným investorom.

Ponuka cenných papierov v rámci primárneho predaja bola určená obmedzenému okruhu investorov, ktorí na základe záväznej objednávky primárneho nákupu uhradili cenu za dlhopisy na účet banky uvedený v záväznej objednávke. Cena pre nadobúdateľa bola stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty dlhopisu a počtu kusov dlhopisov vrátane pomernej časti úrokového výnosu (AUV), počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie. Spôsob notifikácie o množstve upísaných dlhopisov bol obsiahnutý v príslušnej záväznej objednávke a confirmácii primárneho nákupu. Obchodovanie s dlhopismi nebolo možné začať pred realizáciou notifikácie.

Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky.

Emitent na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent. Maximálny možný objem nákupu na 1 investora nebol limitovaný. Minimálna výška žiadosti o nákup (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená.

Emitent nestanovil možnosť znížiť objem emisie ani upísať vyšší objem ako je objem stanovený v emisných podmienkach týchto dlhopisov.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 19.9.2011.

Nakoľko emisia nebola vydaná formou verejnej ponuky, emitent nestanovil spôsob a čas zverejnenia výsledkov ponuky dlhopisov.

Umiestňovanie a upisovanie

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

PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 64 na kótovaný paralelný trh BCPB po schválení Prospektu Národnou bankou Slovenska.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 64 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy. Emisia nebola prijatá ani sa s ňou

neobchodovalo na žiadnom domácom alebo zahraničnom regulovanom verejnom trhu pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a Prospektu.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov sú prijaté na obchodovanie na regulovaný trh BCPB nasledovné emisie dlhových cenných papierov vydané VÚB, a.s.:

Dlhopisy:

Dlhopisy VUB 01;	SK4120004748 séria 01
Dlhopisy VUB 02;	SK4120006917 séria 01

Hypotekárne záložné listy:

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., XVII.;	SK4120004813 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XX.;	SK4120004946 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIV.;	SK4120005174 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., 35;	SK4120005869 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 36;	SK4120005893 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 42;	SK4120006594 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., 48;	SK4120006586 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 50;	SK4120006826 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 54;	SK4120007337 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55;	SK4120007444 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 59;	SK4120007782 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 60;	SK4120007899 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 62;	SK4120008004 séria 01

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

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

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 (okrem údajov v tejto kapitole a v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“) a ani vyhlásenia alebo správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Rating VÚB, a.s. (Október 2011)

Moody's

Výhľad	negatívny
Vklady	A2/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.moodys.com

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

Spoločnosť Moody's Investors Service Ltd. so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5FA, v zmysle článku 40 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach, podala dňa 12. augusta 2010 žiadosť o registráciu, avšak k dátumu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov nebola žiadosť vybavená.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom a Registračným dokumentom budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení tvoriť platný prospekt cenného papiera. Prospekt bude zverejnený bezplatným prístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a na internetovej stránke emitenta: www.vub.sk. Oznam o prístupnení Prospektu bude zverejnený v Hospodárskych novinách.