

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55

25 000 000,00 EUR

ISIN SK4120007444 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 8. september 2010

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	8
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	9
AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU	10

RIZIKOVÉ FAKTORY

Vstup Slovenska do EMÚ v januári 2009 eliminoval kurzové riziko a sčasti ochránil Slovensko od prílišného znehodnotenia dlhodobých aktív, ktoré zaznamenali okolité krajiny v súvislosti s rastom averzie voči riziku kvôli globálnej ekonomickej kríze. Je ale nutné povedať, že prijatie eura nevytvorilo imúnosť slovenskej ekonomiky voči zmenám v externom makroekonomickom prostredí. To sa prejavilo v zhoršenej výkonnosti našej ekonomiky v období, keď vo svete prepukli negatívne dôsledky finančnej a ekonomickej krízy.

Malá a otvorená slovenská ekonomika zaznamenala v roku 2009 veľmi prudké otočenie trendu, ktoré negatívne zasiahlo takmer všetky odvetvia a sektory hospodárstva. Reálny HDP za celý rok 2009 klesol o 4,7% oproti rastu o 6,2% v roku 2008 a historickému rekordu 10,6% v roku 2007. Ekonomická recesia sa naplno prejavila v prepade priemyselnej produkcie o takmer 14% oproti 3% rastu v roku 2008. Vzhľadom na pokles zahraničného dopytu a objednávok negatívna pocítili najmä kľúčové, exportne orientované odvetvia ako výroba automobilov, elektroniky a kovov. Ekonomická kríza zasiahla najmä výrobu tovarov dlhodobej spotreby, pričom pokles aktivity zaznamenal aj realitný sektor a stavebníctvo. Nižšia výroba a pokles tržieb sa následne podpísal aj na zhoršenej finančnej výkonnosti spoločností. Zisk nefinančných korporácií klesol v prvých troch štvrtrokoch roku 2009 oproti rovnakému obdobiu minulého roku o viac než jednu tretinu.

Čo sa týka menovej politiky, rýchly sklz ekonomiky krajín Eurozóny do recesie, spomalenie rastu inflácie a nízke inflačné očakávania donútili ECB aj v roku 2009 razantne pokračovať v uvoľňovaní menových podmienok. V oblasti úrokových sadzieb tak došlo v štyroch krokoch k zníženiu refinančnej úrokovej sadzby z úrovne 2,50% na začiatku roka 2009 až na historické minimum 1,00% v máji 2009. ECB mimo to pokračovala aj v dodávaní likvidity na medzibankový trh, čím sledovala oživenie dôvery a rozprúdenie poskytovania bankových úverov.

Za pomoci masívnych fiškálnych stimulov a nízkych úrokových sadzieb k tomu aj došlo. Rast európskej a slovenskej ekonomiky sa v prvom štvrtroku dostal späť do kladnej zóny, najmä kvôli oživeniu globálneho exportu a rastu zásob. Prvá polovica roka však priniesla so sebou aj nové problémy, ktoré opäť posunuli do popredia obavy z opätovného spomalenia (prípadne zastavenia) oživenia ekonomického rastu v nadchádzajúcich rokoch. Týmto problémom bola grécka fiškálna kríza, ktorá spôsobila na finančnom trhu vysokú volatilitu, rast averzie voči riziku a prudké oslabenie eura. Aj napriek rastu globálnej averzie voči riziku kvôli fiškálnym problémom Grécka a niektorých iných krajín v EMÚ ale Slovensko nepocítilo výraznou mierou nárast rizikovej prirážky u slovenských štátnych dlhopisov voči nemeckým benchmarkom tak výrazne, ako to bolo v susedných ekonomikách.

Z vyššie uvedených faktov a udalostí je zrejmé, že rok 2009, bol pre slovenskú ekonomiku naozaj zlomovým a veľmi ťažkým. Pozitívnu správou je, že nasledujúce roky by sa mali niesť skôr na vlnu postupného oživovania globálnej, ako aj slovenskej ekonomiky. Zároveň je nutné povedať, že sprísňovanie fiškálnej politiky a neskôr aj menovej politiky centrálnych bánk toto oživenie bude tmiť. Aj napriek vyššie uvedenému možno ale konštatovať, že riziká pre vývoj slovenskej ekonomiky v nasledujúcich rokoch oproti roku 2009 klesli. Aktuálne riziká v spojitosti s bankovým podnikaním sú spojené najmä s týmito tromi oblasťami:

- 1) Oživenie slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislé na pokračujúcom oživení zahraničného dopytu. Domáci dopyt ostatne zrejme aj v nasledujúcich rokoch slabším, keďže odhadovaný rast našej ekonomiky v rokoch 2010-2012 v okolí 3-4% zrejme nebude dostatočný na rýchlu tvorbu nových pracovných miest. Z tohto dôvodu predstavuje vývoj na trhu práce, vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB banky) na poskytovanie služieb pre obyvateľstvo, dôležitým faktorom. Vysoká miera nezamestnanosti, tlak na spomalenie rastu miezd sa môže prejavíť v pomalom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj v zvýšenej miere nesplácaných úveroch a negatívne tým ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.
- 2) Proklamované snahy vlády o fiškálnu konsolidáciu ako aj možné sprísnenie pravidiel na európskej úrovni v oblasti verejných financií môžu vyústiť do nutnosti zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu a to

formou zvyšovania daní, a to buď plošného za celú ekonomiku alebo len v rámci bankového sektora. Vyššie daňové zaťaženie, prípadne zvýšené požiadavky na reguláciu v rámci bankového sektora tak rovnako môžu ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.

- 3) Riziko zhoršenia fiškálnej krízy Grécka môže ešte viac zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v prípade bankrotu Grécka prípadne iných štátov v centre pozornosti trhu destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rast rizikovej prirážky (ktorá by mohla postihnúť už aj Slovensko) znamenalo zastavenie prebiehajúceho ekonomického oživenia a zhoršenie výkonnosti bankového sektora.

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 vydaných emisii FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 55 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „FLEXI HZL VÚB, a.s., 55“, 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.

V tomto dokumente „EUR“ alebo „euro“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky od 1.1.2009 a „slovenská koruna“ alebo „Sk“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky platnú 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 predsedom predstavenstva Ignaciom Jaquototom a členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., vyhlasuje, že ako emitent FLEXI HZL VÚB, a.s., 55 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 8.9.2010 a Registračný dokument zo dňa 4.6.2010, schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7848-1/2010 zo dňa 23.6.2010 (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 8.9.2010

Ignacio Jaquotot
predseda 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 14 904,00 EUR, bude vo výške 24 985 096,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Emisia FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s, 55; ISIN: SK4120007444 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 (ďalej len „**emitent**“ alebo „**VÚB, a. s.**“)

IČO emitenta: 31 320 155

Názov dlhopisu: FLEXI Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 55 (ďalej aj „dlhopis“)

ISIN: SK4120007444 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov: 25 000 000,00 EUR

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000,00 EUR

Počet kusov dlhopisov: 25 000 kusov

Emisný kurz: 100% z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 1. október 2010 (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 25 000 000,00 EUR 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., 55 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: 2,85% p. a. Výnos je vypočítaný na báze 30E/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 1.10. bežného roka, začínajúc 1.10.2011.

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“).

Údaj o výnose: báza pre výpočet výnosu je stanovená na 30E/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 1.10.2015 (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 troch rokoch od dátumu emisie, t. j. k 1.10.2013 v kurze 93,00% 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 23.8.2013 do 23.9.2013. 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 1.10.2013.

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 24.8.2010 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: dátum emisie je 1. október 2010.

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 10.12.2010.

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 1.10.2010, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa

10.12.2010. 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 1 000 000,00 EUR, čo predstavuje 1 000 kusov dlhopisov.

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., 55 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 1.10.2010, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 10.12.2010 a to prostredníctvom obchodných miest VÚB, a.s., na území Slovenskej

republiky a príslušných útvarov ústredia banky. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie.

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, 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 tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte.

Na nákup dlhopisov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.

Maximálny možný nákup na 1 investora je limitovaný objemom 1 000 000,00 EUR, čo predstavuje 1 000 kusov dlhopisov. 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., 55 na regulovaný voľný trh BCPB po schválení Prospektu Národnou bankou Slovenska a po ukončení primárneho predaja.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie FLEXI HZL VÚB, a.s., 55 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., XIII.;	SK4120004409 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., 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., 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., 45;	SK4120006354 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 48;	SK4120006586 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 50;	SK4120006826 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 (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. (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.moody.com

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

Súhrnný dokument zo dňa 8.9.2010 spolu s týmto Opisom cenných papierov budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení tvoriť spolu s už schváleným a zverejneným Registračným dokumentom tvoriť platný prospekt cenného papiera. Prospekt bude zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie aktív a pasív a vzťahy k finančným inštitúciám 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 4.6.2010, schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7848-1/2010 zo dňa 23.6.2010 (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 28.6.2010 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

Pôvodné zloženie predstavenstva uvedené v Registračnom dokumente sa dopĺňa nasledovne:

Predstavenstvo

ŠEVČÍK Adrián, Ing. člen predstavenstva	21.03.1972	Lúka 232, 916 34 Lúka Slovenská republika
---	------------	--

Pôvodné zloženie Dozornej rady uvedené v Registračnom dokumente sa nahrádza nasledovným znením:

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
SURÁNYI György, Dr. predseda	03.01.1954	Kikelet utca 17/A, 1125 Budapešť, Maďarská republika
CENTRONE Fabrizio podpredseda	27.06.1961	Via Pinerolo 74/a, 201 51 Miláno Taliansko
FURESI Antonio člen	03.11.1957	Via Marcona 29, 201 29 Miláno Taliansko
ARIETTI Adriano člen	30.09.1948	Via Morozzo della Roca 1, 201 23 Miláno, Taliansko
MALAGOLI Massimo člen	12.04.1960	Via Trebbia 5, 201 35 Miláno Taliansko
FINKOVÁ JANA, Ing. člen	26.03.1968	Jakubov 530, 900 63 Jakubov, 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 19.8.2010.

V kapitole:

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

Predbežné a ostatné finančné informácie

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 30. júnu 2010

Údaje za prvý polrok 2010 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za obdobie končiace 30. júna 2010 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 31.8.2010 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a.s., za I. polrok 2010, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 31.8.2010 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2010

(v tisícoch eur)

	Jún 2010	Dec 2009
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	271 125	244 171
Pohľadávky voči bankám	362 518	163 076
Finančný majetok na obchodovanie	248 676	164 812
Derivátové finančné nástroje	55 674	42 783
Finančný majetok na predaj	1 728 148	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	9	-
Úvery poskytnuté klientom	6 030 454	5 863 647
Investície držané do splatnosti	1 847 462	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	5 877	5 620
Nehmotný majetok	41 673	47 022
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	155 502	164 104
Splatné daňové pohľadávky	11 825	6 036
Odložené daňové pohľadávky	57 217	47 834
Ostatný majetok	29 985	32 179
	<u>10 875 450</u>	<u>9 852 397</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	619 599	796 345
Derivátové finančné nástroje	61 631	52 471
Vklady a úvery od klientov	7 717 677	6 609 926
Emitované dlhové cenné papiere	1 409 998	1 298 075
Rezervy	26 279	25 111
Ostatné záväzky	59 328	84 075
	<u>9 894 512</u>	<u>8 866 003</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	82 306	94 248
Nerozdelený zisk	454 445	447 959
	<u>980 938</u>	<u>986 394</u>
	<u>10 875 450</u>	<u>9 852 397</u>
Podsúvahové položky	<u>2 508 271</u>	<u>2 327 063</u>

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010

(v tisícoch eur)

	Jún 2010	Jún 2009
Úrokové a obdobné výnosy	234 391	264 288
Úrokové a obdobné náklady	(55 828)	(82 037)
Čisté úrokové výnosy	178 563	182 251
Výnosy z poplatkov a provízií	65 786	60 208
Náklady na poplatky a provízie	(13 382)	(13 312)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	52 404	46 896
Čistý zisk z finančných operácií	3 605	3 405
Ostatné prevádzkové výnosy	3 595	9 345
Výnosy z dividend	-	1
Prevádzkové výnosy	238 167	241 898
Mzdy a odmeny zamestnancom	(48 426)	(47 101)
Ostatné prevádzkové náklady	(46 112)	(39 564)
Odpisy nehmotného majetku	(7 940)	(10 225)
Odpisy hmotného majetku	(10 720)	(10 906)
Prevádzkové náklady	(113 198)	(107 796)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	124 969	134 102
Opravné položky k finančnému majetku	(40 420)	(58 529)
Prevádzkový zisk	84 549	75 573
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	281	387
Zisk pred zdanením	84 830	75 960
Daň z príjmov	(17 742)	(14 502)
ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV	67 088	61 458
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	462	473
Finančný majetok na predaj	(11 059)	(2 416)
Zabezpečenie peňažných tokov	(3 529)	(5)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení	(14 126)	(1 948)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 6 MESIACOV	52 962	59 510
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	5,17	4,74

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Prepočet zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečovacie deriváty	Spolu
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	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>91 541</u>	<u>367 561</u>	<u>(1 268)</u>	<u>(2 958)</u>	<u>(834)</u>	<u>898 229</u>
1. január 2010	430 819	13 368	91 541	447 959	(1 649)	5 995	(1 639)	986 394
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	67 088	462	(11 059)	(3 529)	52 962
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Zákonný rezervný fond	-	-	1 549	(1 549)	-	-	-	-
Ostatné *	-	-	-	(1 188)	1 188	(24)	-	(24)
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
30. jún 2010	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>93 090</u>	<u>454 445</u>	<u>1</u>	<u>(5 088)</u>	<u>(5 697)</u>	<u>980 938</u>

* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 z pobočky bol vysporiadaný rozdiel z prepočtu cudzej meny vykázaný v Prepočte zahraničnej prevádzky. Tento nerozdelený zisk vznikol v českých korunách a bol zabezpečovaný od roku 2009.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2010

(v tisícoch eur)

	Jún 2010	Jún 2009
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	84 830	75 960
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	7 940	10 225
Odpisy hmotného majetku	10 720	10 906
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	5 025	(22 302)
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	(257)	(387)
Podiel na oceňovacích rozdieloch pridružených a spoločných podnikov	-	23
Úrokové výnosy	(234 391)	(264 288)
Úrokové náklady	55 828	82 037
Výnosy z dividend	-	(1)
Zisk z predaja hmotného majetku	177	(86)
Zisk z predaja akcií z portfólia AFS	-	(133)
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	41 302	50 076
Prijaté úroky	255 402	284 308
Zaplatené úroky	(48 593)	(70 197)
Prijaté dividendy	-	1

Daň uhradená	(32 914)	(30 177)
Pohľadávky voči bankám	(176 235)	(2 952)
Finančný majetok na obchodovanie	(82 730)	20 967
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(16 949)	17 077
Finančný majetok na predaj	(742 675)	(873 636)
Úvery poskytnuté klientom	(205 577)	(151 132)
Ostatný majetok	2 232	(10 665)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(177 527)	(386 774)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	9 160	(4 670)
Vklady a úvery od klientov	1 098 526	(1 409 868)
Ostatné záväzky	(22 922)	(18 078)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>	<u>(169 628)</u>	<u>(2 693 766)</u>
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	(19 083)	-
Splatenie investícií držaných do splatnosti	191 027	266 187
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(5 263)	(4 267)
Predaj hmotného majetku	364	3 812
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>	<u>167 045</u>	<u>265 732</u>
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	202 150	195 750
Splatenie dlhových cenných papierov	(93 547)	(96 992)
Vyplatené dividendy	(58 394)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>	<u>50 209</u>	<u>98 758</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	47 626	(2 329 276)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	333 340	2 518 059
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	<u>380 966</u>	<u>188 783</u>

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

4. priebežná konsolidovaná účtovná zvierka k 30.6.2010 zostavená podľa IFRS

V kapitole:

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

4. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú konsolidovanú účtovnú zvierku za obdobie končiacu sa 30. júna 2010, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS), ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 31.8.2010 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a.s., za I. polrok 2010, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 31.8.2010 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 11 Opisu cenných papierov zo dňa 8.9.2010, vypracovaného pre emisiu FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 55.