

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 59

25 000 000,00 EUR

ISIN SK4120007782 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 9. február 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	8
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	9
AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU	10

RIZIKOVÉ FAKTORY

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia. To sa negatívne prejavilo v období po vypuknutí finančnej a ekonomickej krízy vo svete, keď sa výkonnosť slovenskej ekonomiky výrazne zhoršovala. Domáca 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 4,8% oproti 5,8%-nému rastu v roku 2008. V roku 2010, však naopak otvorenosť slovenskej ekonomiky, ktorá v predchádzajúcom roku výrazne urýchlila dopad negatívnych vplyvov svetovej finančnej krízy na domácu ekonomiku, s oživujúcim sa hospodárstvom našich významných obchodných partnerov pomohla k vyššiemu, ako pôvodne očakávanému rastu. Hlavným ťahúňom vzostupu slovenskej ekonomiky sa v roku 2010 stal zahraničný dopyt, pričom v treťom štvrťroku sa k nemu pridal aj posilňujúci domáci dopyt, ktorý oproti druhému štvrťroku zdvojnásobil svoje tempo rastu. Výrazný rast ekonomiky z prvého polroku sa s postupne doznievajúcimi fiškálnymi impulzmi v krajinách našich obchodných partnerov v druhej polovici roku spomalil, avšak scenár dvojitej recesie sa našťastie nenaplnil. Reálny HDP za celý rok 2010 tak pravdepodobne vzrastie blízko 4 percentnej odhadovanej úrovne.

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%. Očakávané postupné zavedenie „exit“ stratégie spojené s postupným ukončovaním nekonvenčných opatrení na podporu likvidity a zvyšovaním oficiálnych úrokových sadzieb v priebehu roka 2010 bolo však vplyvom prepuknutia fiškálnych problémov viacerých periférnych krajín potlačené. Fiškálna kríza bola v prvej polovici predchádzajúceho roka odštartovaná problémami Grécka s financovaním štátneho dlhu, čo spôsobilo na finančných trhoch vysokú volatilitu, rast averzie a prudké oslabenie eura. Trhy postupne presunuli svoj záujem na kvalitnejšie, nízko úročené dlhopisy, čo vyústilo do eskalácie fiškálnych problémov ďalších periférnych krajín eurozóny, ktorých spready na výnosoch voči benchmarkovým nemeckým dlhopisom prudko rástli. Riziková prírážka pri slovenských štátnych dlhopisoch však nerástla tak výrazne ako to bolo v susedných ekonomikách.

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 Slovensko, ktoré dosahovalo v uplynulom období jeden z najvyšších primárnych deficitov v eurozóne. Sprísňovanie fiškálnej politiky domáceho, ale aj vonkajšieho prostredia a neskôr aj menovej politiky centrálnych bánk bude silno rozbehnuté oživenie z prechádzajúceho roku tmiť. Aj napriek tomu však možno predpokladať pokračovanie v nastolenom raste po zlomovom roku 2009, hoci o niečo miernejším tempom s postupnou akceleráciou dynamiky rastu. Vzhľadom na opatrenia z pohľadu európskych a svetových inštitúcií, akými sú napríklad posilňovanie záchranného mechanizmu EÚ pre svojich zadlžených členov, ale aj prísnejšie sledovanie hospodárenia problematickejších krajín EÚ možno konštatovať, že riziká pre očakávaný vývoj slovenskej ekonomiky v nasledujúcich rokoch budú klesať. Aktuálne riziká v spojitosti s bankovým podnikaním sú spojené s týmito nasledovnými udalosťami:

- 1) Oživenie slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislé na pokračujúcom oživení zahraničného dopytu našich najvýznamnejších obchodných partnerov. Pretrvávajúci slabý domáci dopyt, zrejme nebude mať v nasledujúcom období veľa impulzov k významnému rastu, nakoľko odhadovaný rast HDP v roku 2011 na úrovni 3,5% sa z historického hľadiska ukazuje ako nedostatočný na významnejšiu tvorbu pracovných miest. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku 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 prejavovať v pomalšom, ako očakávanom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť bankového sektora.

-
- 2) Riziko vyústenia fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín môže ešte viac zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v prípade bankrotu niektorej z problémových krajín Eurozóny destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rastu rizikovej prirážky (ktorá by mohla postihnúť už aj Slovensko) znamenalo zastavenie prebiehajúceho ekonomického oživenia a 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 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.

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.

Emitentovi nie sú známe iné rizikové faktory, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ovplyvniť investíciu do ním vydaných emisií FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 59 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „FLEXI HZL VÚB, a.s., 59“, 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“, „euro“ alebo „€“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky od 1.1.2009.

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 HZL VÚB, a.s., 59 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 9.2.2011 a Registračný dokument zo dňa 4.6.2010, schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7848-1/2010 zo dňa 23.6.2010, aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 8.9.2010, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-11504-1/2010 zo dňa 20.9.2010 a zverejnený (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 9.2.2011

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

RIZIKOVÉ FAKTORY

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov

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

Odhadované celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie dlhopisov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., (ďalej len „CDCP“) a ich pripísanie na účty majiteľom vedené v CDCP alebo u členov CDCP, nákladov na schválenie Prospektu cenného papiera Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení Prospektu v Hospodárskych novinách a nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej aj „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady vo výške 14 680,00 EUR, bude vo výške 24 985 320,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Emisia FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s, 59; ISIN: SK4120007782 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., 59 (ďalej aj „**dlhopis**“)

ISIN: SK4120007782 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. marec 2011 (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“, „euro“ alebo „€“ v tomto Opise cenných papierov alebo v Prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Klasifikácia cenných papierov: FLEXI HZL VÚB, a.s., 59 predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Popis práv spojených s cenným papierom: práva spojené s dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v zákone o dlhopisoch, zákone o cenných papieroch a v týchto Podmienkach.

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku: výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 3,00% 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 1.3. bežného roka, začínajúc 1.3.2012.

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 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 1.3.2015 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí. Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty 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.

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.

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.

Záväznou 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.

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 8.2.2011 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: 1. marec 2011.

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 29.4.2011.

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 1.3.2011, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 29.4.2011. 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 menovitú hodnotu dlhopisu jeho majiteľovi.

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

Obchodovanie na burze: emitent podá žiadosť o prijatie emisie FLEXI HZL VÚB, a.s., 59 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 menovitú 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 1.3.2011, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 29.4.2011 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., 59 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., 59 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., 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., 48;	SK4120006586 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 50;	SK4120006826 séria 01

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 54;
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55;

SK4120007337 séria 01
SK4120007444 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.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom zo dňa 9.2.2011 budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení, spolu s Registračným dokumentom zo dňa 4.6.2010, už schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-7848-1/2010 zo dňa 23.6.2010 a zverejneným, aktualizovaným Opisom cenných papierov zo dňa 8.9.2010, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-11504-1/2010 zo dňa 20.9.2010 a zverejnený, tvorí 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, aktualizovaného Opisom cenných papierov zo dňa 8.9.2010, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-11504-1/2010 zo dňa 20.9.2010 a zverejnený (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 zo dňa 4.6.2010 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. Oznam o bezplatnom sprístupnení Opisu cenných papierov zo dňa 8.9.2010, bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 28.9.2010 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:

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

Opis skupiny a pozície emitenta v tejto skupine

Pôvodný text Registračného dokumentu sa v nižšie uvedenom rozsahu mení nasledovne:

Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 30.9.2010)

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Central-European International Bank Ltd (CIB BANK LTD)	93,48	Medve utca, 4-14 H 1027 Budapešť, Maďarsko	0110041004 (55100551)
Sudameris	99,87	23, Rue Linois 75015, Paríž, Francúzsko	RCS 542056544
Société Européenne de Banque S.A.	100,00	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 13859
Intesa Global Finance Company Ltd.	100,00	Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin, Írsko	406434
Banca Intesa ad Beograd	77,79	Milentija Popovica 7b 11070 Beograd, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	76,59	Rackoga 6, HR-10000 Zahreb, Chorvátsko	080002817
Banca Intesa (Russia)	39,77	2 Petroverigski, 101000 Moskva, Rusko	7708022300
Intesa Seditic Trade Finance Ltd	50,00	Wellington House, 125 The Strand, WC2ROAP, Londýn, Veľká Británia	3487487
ISB d.d. Bosna i Hercegovina	86,47	Obala Kulina Bana 9A 71000 Sarajevo, Bosna a Hercegovina	4200720670007 (1-4639)
Servitia	100,00	23 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 14241
Intesa Sanpaolo Card D.o.o	57,94	Latovska 23, 10000 Zahreb, Chorvátsko	MBS (080693976)
Exelia S.r.l	100,00	Regione Brasov, Ionescu Crum 1, Corp C2, Tower 2, Et.1, Brasov, Rumunsko	J08/821/2009 (25586445) CUI

Intesa Sanpaolo Immobilière S.A	100,00	9, rue Goethe, L-1637 Luxemburg Luxembursko	B 55753
Intesa Sanpaolo Real Estate S.A	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg Luxembursko	B 62762
Intesa Sanpaolo House Immo S.A	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg Luxembourg	B 154021

Prehľad o priamych majetkových účasťiach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 31.12.2010

Obchodné meno, sídlo a IČO	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
Consumer Finance Holding, a.s. Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok IČO: 35 923 130	Nadobúdanie a správa majetkových účastí, poskytovanie nebankových úverov	53 110 277	100,00
VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24 IČO: 35 786 272	Kolektívne investovanie, správa majetku, investičné poradenstvo	1 660 000	100,00
VÚB Leasingová, a.s. v likvidácii Dunajská 24, 812 38 Bratislava IČO: 35 797 789	Spoločnosť je v likvidácii	365 134	100,00
Recovery, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 35 771 615	Správa, vymáhanie a odkupovanie pohľadávok	33 200	100,00
VÚB, Factoring, a.s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 31 345 310	Factoringové a forfaitingové obchody	2 232 334	100,00
VÚB Leasing a.s. (bývalá B.O.F., a.s.) Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava IČO: 31 318 045	finančný a operatívny leasing	16 600 000	100,00
VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť (DSS), a.s. Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava IČO: 35 903 058	Správa fondov starobného dôchodkového sporenia	10 090 976	50,00
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava IČO: 35 869 810	Automatizované spracovanie dát v oblasti úverovania	9 958,17 (vklad spoločníkov)	33,33
RVS, a. s. Zrúnskeho 13, 814 85 Bratislava IČO: 31 331 041	Ubytovacie, relaxačno- rekreačné služby	6 852 480	8,38
S.W.I.F.T. Belgicko Avenue Adèle I, B-1310, La Hulpe Belgicko	Medzinárodný clearing a posielanie správ	14 032 250	0,02
VISA EUROPE Ltd. P.O.Box 39662, London W2 6WH, Veľká Británia	Služby elektronických platobných metód a kartových obchodov	150 000	0,01
VÚB poisťovací maklér, s.r.o. (nepriama majetková účasť VÚB, a.s. prostredníctvom spoločnosti VÚB Leasing, a.s.) Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava IČO: 35 897 694	sprostredkovanie poistenia	16 597 (vklad spoločníkov)	100,00
Nadácia VÚB Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 30 856 043	Dobročinná nadácia	7 000 (nadačné imanie)	100,00

V kapitole:

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

V časti

Hlavní akcionári

Registračný dokument sa v nižšie uvedenom rozsahu mení nasledovne:

Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., s podielom nad 1% upísaného základného imania k 31.12.2010

Akcionári VÚB, a.s.	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	96,76
Spolu nad 1%	96,76
Domáci akcionári pod 1% (vrátane) celkom	2,98
Zahraniční akcionári pod 1% (vrátane) celkom	0,26
Spolu pod 1% podľa štátnej príslušnosti akcionára	3,24
Právnické osoby pod 1% (vrátane) celkom	0,84
Fyzické osoby pod 1% (vrátane) celkom	2,40
Spolu pod 1% podľa typu akcionára	3,24
SPOLU	100,000

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 44 797 akcionárov ku dňu 31. december 2010.

V kapitole:

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

Predbežné a ostatné finančné informácie

Registračný dokument sa dopĺňa nasledovne:

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 30. septembru 2010

Údaje k 30.9.2010 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiacie sa 30. septembra 2010 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.10.2010, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 30.10.2010 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Výkaz o finančnej situácii k 30. septembru 2010

(v tisícoch eur)

	Sep 2010	Dec 2009
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	141 290	244 114
Pohľadávky voči bankám	263 393	162 978
Finančný majetok na obchodovanie	252 483	163 082
Derivátové finančné nástroje	47 651	42 783
Finančný majetok na predaj	1 736 480	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	-	-

Úvery poskytnuté klientom	5 984 736	5 549 836
Investície držané do splatnosti	1 787 404	2 046 247
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	113 948	101 559
Nehmotný majetok	26 564	28 207
Hmotný majetok	145 839	157 992
Splatné daňové pohľadávky	13 896	6 722
Odložené daňové pohľadávky	48 183	39 511
Ostatný majetok	13 112	11 581
	10 574 979	9 550 173
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	689 887	559 697
Derivátové finančné nástroje	69 566	52 471
Vklady a úvery od klientov	7 209 483	6 613 327
Emitované dlhové cenné papiere	1 539 640	1 285 310
Rezervy	26 232	24 993
Ostatné záväzky	51 941	50 585
	9 586 749	8 586 383
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	76 560	90 242
Nerozdelený zisk	467 483	429 361
	988 230	963 790
	10 574 979	9 550 173
Podsúvahové položky	2 688 745	2 353 842

Výkaz komplexného výsledku za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2010

(v tisícoch eur)

	Sep 2010	Sep 2009
Úrokové a obdobné výnosy	319 706	338 996
Úrokové a obdobné náklady	(80 379)	(106 744)
Čisté úrokové výnosy	239 327	232 252
Výnosy z poplatkov a provízií	100 874	87 725
Náklady na poplatky a provízie	(45 546)	(35 395)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	55 328	52 330
Čistý zisk z finančných operácií	5 361	6 591
Ostatné prevádzkové výnosy	1 987	6 149
Výnosy z dividend	332	3 201
Prevádzkové výnosy	302 335	300 523
Mzdy a odmeny zamestnancom	(65 490)	(63 354)
Ostatné prevádzkové náklady	(57 814)	(49 809)
Odpisy nehmotného majetku	(5 961)	(9 923)
Odpisy hmotného majetku	(14 512)	(14 970)

Prevádzkové náklady	(143 777)	(138 056)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv	158 558	162 467
Opravné položky a rezervy	(36 542)	(57 348)
Zisk pred zdanením	122 016	105 119
Daň z príjmov	(24 841)	(19 258)
ČISTÝ ZISK ZA 9 MESIACOV	97 175	85 861
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	532	948
Finančný majetok na predaj	(11 811)	5 792
Zabezpečenie peňažných tokov	(3 062)	(1 606)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení	(14 341)	5 134
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 9 MESIACOV	82 834	90 995
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v €	7,49	6,62

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2010

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdeľený zisk	Prepočet zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečovacie deriváty	Spolu
1. január 2009	430 794	13 368	87 518	282 937	(1 741)	(542)	(829)	811 505
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za 9 mesiacov	-	-	-	85 861	948	5 792	(1 606)	90 995
Ostatné	-	-	-	184	-	-	-	184
30. september 2009	430 819	13 368	87 493	368 982	(793)	5 250	(2 435)	902 684
1. január 2010	430 819	13 368	87 493	429 361	(1 649)	6 037	(1 639)	963 790
Celkový komplexný výsledok za 9 mesiacov	-	-	-	97 175	532	(11 811)	(3 062)	82 834
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Ostatné *	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov	-	-	-	529	-	-	(529)	-

súvisiacich s kurzovým rizikom *								
30. september 2010	430 819	13 368	87 493	467 483	71	(5 774)	(5 230)	988 230

* 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.

Výkaz o peňažných tokoch za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2010

(v tisícoch eur)

	Sep 2010	Sep 2009
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	122 016	105 119
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	5 961	9 923
Odpisy hmotného majetku	14 512	14 970
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	5 368	(21 532)
Úrokové výnosy	(319 706)	(338 996)
Úrokové náklady	80 379	106 744
Výnosy z dividend	(332)	(3 201)
Zisk z predaja hmotného majetku	85	(47)
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	37 657	48 479
Prijaté úroky	325 052	346 188
Zaplatené úroky	(77 181)	(92 105)
Prijaté dividendy	332	3 201
Úhrada dane	(40 687)	(32 880)
Pohľadávky voči bankám	(154 044)	3 271
Finančný majetok na obchodovanie	(88 365)	(22 689)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(7 713)	10 286
Finančný majetok na predaj	(742 268)	(904 517)
Úvery poskytnuté klientom	(465 470)	(376 593)
Ostatný majetok	(1 481)	805
Závazky voči centrálnym a iným bankám	130 572	(85 701)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	17 095	5 043
Vklady a úvery od klientov	587 303	(1 524 372)
Ostatné záväzky	(112)	(17 726)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(571 027)	(2 766 330)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	(19 083)	(79 998)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	249 017	266 188
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(7 360)	(8 074)
Predaj hmotného majetku	598	3 763
Obstaranie dcérskych spoločností	(13 702)	-
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	209 470	181 879
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	393 050	305 000
Splatenie dlhových cenných papierov	(139 979)	(93 673)
Vyplatené dividendy	(58 394)	-
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností	194 677	211 327
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(166 880)	(2 373 124)

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka

333 185

2 517 406

Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. septembru

166 305

144 282

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Registračný dokument sa dopĺňa nasledovne:

5. priebežná individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS) zostavená k 30.9.2010.

V kapitole:

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

Registračný dokument sa dopĺňa nasledovne:

5. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú individuálnu účtovnú závierku za obdobie končiacu sa 30. septembra 2010, zostavenú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34, ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.10.2010, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 30.9.2010 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 12 Opisu cenných papierov zo dňa 9.2.2011, vypracovaného pre emisiu FLEXI Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 59.