

REGISTRAČNÝ DOKUMENT

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 20. jún 2011

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	3
ZÁKONNÍ AUDÍTORI	4
RIZIKOVÉ FAKTORY	4
INFORMÁCIE O EMITENTOVI	4
HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA.....	4
PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	6
HLAVNÉ AKTIVITY	6
HLAVNÉ TRHY	10
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	11
OPIS SKUPINY A POZÍCIE EMITENTA V TEJTO SKUPINE	11
INFORMÁCIE O TRENDE	13
PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU	13
SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	13
ÚDAJE O ČLENOCH ŠTATUTÁRNEHO ORGÁNU A DOZORNEJ RADY.....	13
KONFLIKTY ZÁUJMOV	14
HLAVNÍ AKCIONÁRI.....	14
FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	15
HISTORICKÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE	15
AUDIT HISTORICKÝCH ROČNÝCH FINANČNÝCH INFORMÁCIÍ	22
VEK NAJNOVŠÍCH FINANČNÝCH INFORMÁCIÍ.....	22
PREDBEŽNÉ A OSTATNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE	22
SÚDNE A ARBITRÁŽNE KONANIA	26
VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ ALEBO OBCHODNEJ SITUÁCIE EMITENTA.....	26
VÝZNAMNÉ ZMLUVY	26
INFORMÁCIE TRETEJ STRANY	26
DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE	27
ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE	27

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. Reálny HDP za celý rok 2011 tak pravdepodobne vzrastie blízko 3,6 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%. 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 napokon 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. K riešeniu danej situácie pristúpila zvyšovaním úrokových sadzieb zo svojho historického minima v snahe zabrzdiť ďalší rast cien, ale aj predĺžením účinnosti podpory likvidity, čo má naopak pribrzdiť negatívny dopad zvyšovania ceny peňazí pre krajiny s fiškálnymi problémami.

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. Sprisňovanie fiškálnej politiky domáceho, ale aj vonkajšieho prostredia a menovej politiky centrálnych bánk bude silno rozbehnuté oživenie z prechádzajúceho roku tlmieť. 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 najmä s týmito 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 3,6% sa z historického hľadiska ukazuje ako nedostatočný na významnejšiu tvorbu pracovných miest. 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 prejavovať

v pomalšom, ako očakávanom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj v 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 zastavenie prebiehajúceho ekonomického oživenia, či 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. 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., 60 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „HZL VÚB, a.s., 60“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“).

Pred uskutočnením investičného rozhodnutia by mali potenciálni investori dôkladne zvážiť uvedené ekonomické a politické riziká, ako aj úvahy o predpokladanom vývoji a ďalšie možné riziká spojené so Slovenskou republikou a s emitentom, spolu s informáciami obsiahnutými v celom tomto Registračnom dokumente a na základe ich dôsledného ohodnotenia, rozhodnúť sa o správnosti budúcej investície.

Štatistické údaje uvedené v tomto Registračnom dokumente pochádzajú z verejne dostupných informačných zdrojov (pokiaľ nie je uvedené inak). Emitent osobitne nezisťoval presnosť týchto štatistických informácií.

Zdroj údajov: odhady VÚB, a.s., na základe informácií zverejňovaných na internetových stránkach ŠÚ SR a NBS.

V tomto dokumente „EUR“, „eur“ alebo „euro“ 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 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Registračnom dokumente.

Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Registračného dokumentu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Registračného dokumentu, presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Emitent vyhlasuje, že údaje z ročných konsolidovaných účtovných závierok za rok 2009 a 2010, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, sú audítorsky overené a audit vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava (licencia SKAU č. 257). Okrem údajov uvedených vo výsledkoch hospodárenia podľa IFRS za roky 2009 a 2010, neboli podrobené auditu žiadne iné údaje.

Bratislava 20.6.2011

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

ZÁKONNÍ AUDÍTORI

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2009 pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 257).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2010 zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 257).

RIZIKOVÉ FAKTORY

Popis rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta alebo ním vydaných cenných papierov sa nachádza na strane 1 a 2 tohto Registračného dokumentu.

Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že okrem uvedených rizík sa nevyskytnú aj iné rizikové faktory prípadne že neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na emitenta a cenné papiere ním vydané.

INFORMÁCIE O EMITENTOVI

História a vývoj emitenta

Obchodné meno	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s. zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B
Dátum registrácie	1.4.1992
Identifikačné číslo	31 320 155
Sídlo	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Právna forma	akciová spoločnosť
Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť:	zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
Krajina registrácie	Slovenská republika
Číslo telefónu	02/5055 1111
Číslo faxu	02/5055 2507
Internetová stránka	www.vub.sk

Všeobecná úverová banka bola založená Štátnou bankou československou v súvislosti s reformou československého bankového systému k 1.1.1990, ako štátny peňažný ústav (š.p.ú.) s pôsobnosťou na území celej ČSFR.

VÚB, š.p.ú., bola zaradená do prvej vlny kupónovej privatizácie. V súlade so schváleným privatizačným projektom bola transformovaná na akciovú spoločnosť, s účinnosťou od 1.4.1992. Do obchodného registra bola VÚB, a.s., zapísaná so základným imanom 2 039 054 000 Kčs. VÚB, a.s., bola založená v súlade s

právnym poriadkom Slovenskej republiky, zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, zákonom č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby a zákonom č. 253/1991 Zb. o pôsobnosti orgánov vo veciach prevodov majetku štátu na iné osoby a Fonde národného majetku SR, v súlade s uznesením vlády ČSFR č. 1 zo dňa 9.1.1992 o schválení privatizačného projektu, vypracovaného pre privatizáciu Všeobecnej úverovej banky. Spoločnosť bola založená na dobu neurčitú.

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., zo dňa 26.5.1994 o zvýšení základného imania emisiou nových akcií, boli nové akcie v počte 2 039 054 kusov upísané a splatené. Základné imanie vo výške 4 078 108 000 Sk bolo zapísané do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, dňa 22.3.1995. Rozhodnutím mimoriadneho Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., konaného dňa 8.12.1999, bolo zvýšené základné imanie VÚB, a.s., o 8 900 mil. Sk upísaním nových akcií. Základné imanie vo výške 12 978 108 000 Sk bolo zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, zo dňa 20.12.1999.

V roku 2001, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46%-ný podiel akcií VÚB, a.s., sa banka stala členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca Intesa (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe. Stratégia banky, od vstupu Banca Intesa, bola zameraná na cieľavedomú reštrukturalizáciu a transformáciu, ktoré počas uplynulých rokov premenili banku na modernú, dynamickú a proklientsky orientovanú finančnú inštitúciu.

Banca Intesa sa dňa 1.1.2007 oficiálne zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI a vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne. Finančná skupina Intesa Sanpaolo má vedúcu pozíciu v Taliansku a je jednou z vedúcich bánk poskytujúcich finančné produkty a služby domácnostiam aj firmám v Európe schopnou konkurovať na medzinárodnej úrovni.

Intesa Sanpaolo má strategické obchodné zastúpenie v regióne strednej a východnej Európy a v oblasti Stredozemného mora. Intesa Sanpaolo pôsobí prostredníctvom dcérskych bánk v Srbsku, kde sa radí na prvé miesto, ďalej v Albánsku, Chorvátsku a Slovensku, kde kontroluje druhé najväčšie banky na trhu, v Maďarsku s treťou najväčšou bankou, piatou najväčšou bankou v Bosne a Hercegovine a Egypte a v Slovinsku, kde vlastní šiestu najvýznamnejšiu banku. Skupina má taktiež svoje zastúpenie na Ukrajine, v Ruskej federácii a v Rumusku.

Zámerom skupiny Intesa Sanpaolo na Slovensku je ďalší rozvoj VÚB banky ako univerzálneho peňažného ústavu, posilnenie jej služieb poskytovaných firemnej klientele, rozšírenie retailových služieb na báze franchisingu a rozvíjanie sofistikovaných aktivít na kapitálových trhoch. Dôraz je kladený na vývoj nových produktov pre klientov, na intenzívnejšiu marketingovú komunikáciu a na zvyšovanie komfortu klientov pri využívaní bankových produktov a služieb. Základným cieľom je vybudovanie dlhodobých, vzájomne výhodných a komplexných vzťahov s klientmi.

V roku 2011 sa VÚB, a.s., zameriava na zlepšovanie kvality služieb, zvyšovanie trhových podielov a pokračovanie v trende znižovania nákladov a zvyšovania efektívnosti.

Strategickým zámerom VÚB, a.s., ako univerzálneho peňažného ústavu, v najbližších rokoch je neustále upevňovanie jej postavenia na slovenskom bankovom trhu, posilnenie služieb poskytovaných firemnej klientele a rozšírenie retailových služieb.

V poslednom období emitent nezaznamenal žiadne skutočnosti, ktoré sú v rozhodujúcej miere dôležité pre vyhodnotenie solventnosti banky. Banka plní všetky regulátormi predpísané limity obozretného hospodárenia a zverejňuje údaje o svojej činnosti a hospodárení v zmysle platných právnych predpisov .

V súlade s ustanovením § 12 ods.2 zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov bola vykonaná premena menovitých hodnôt akcií a základného imania VÚB, a.s., zo slovenskej meny na euro. S účinnosťou od 3. marca 2009 je základné imanie VÚB, a.s., vo výške 430 819 063,81 EUR zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI

Hlavné aktivity

Všeobecná úverová banka, a.s., je moderná univerzálna banka, ktorá poskytuje široký rozsah produktov a služieb firemným, retailovým a inštitucionálnym klientom v rámci tuzemského a zahraničného trhu. VÚB, a.s., kladie dôraz na stabilitu, lojalitu a dôveru vo vzťahu ku klientom.

Predmet činnosti VÚB, a.s., podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 19.5.2011 tvorí:

- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov,
- tuzemské prevody peňažných prostriedkov a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie),
- správu pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva,
- finančný lízing,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- vydávanie a správu platobných prostriedkov,
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania,
- vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb,
- finančné sprostredkovanie,
- uloženie vecí,
- prenájom bezpečnostných schránok,
- poskytovanie bankových informácií,
- hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 zákona o bankách,
- funkciu depozitára podľa osobitného predpisu,
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí,
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet, poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb v súlade s ustanovením § 79a ods. 1 a v spojení s ustanovením § 6 ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch v tomto rozsahu:
 - prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta na jeho účet a obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - opcie a swapy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, miery inflácie, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,

-
- opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - upisovanie a umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu,
 - poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
 - vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb,
 - vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi,
 - služby spojené s upisovaním týchto finančných nástrojov,
 - obchodovanie na vlastný účet
 - s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene, vrátane zmenárenskej činnosti,
 - s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene
 - s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí.

Hlavné činnosti banky:

- a) poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzích menách,
- b) prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzích menách,
- c) poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu,
- d) poskytovanie služieb na kapitálovom trhu,
- e) poskytovanie služieb na medzibankovom trhu.

Za účelom uspokojovania rastúcich potrieb klientov, banka uvádza na trh nové produkty a služby pre firemných a retailových klientov. V praxi to znamená ponuku širokej škály produktov a služieb, od klasických bankových produktov až vývoj sofistikovaných aktivít na finančnom trhu. Banka sa sústreďuje na vývoj nových atraktívnych produktov pre klientov, marketingovú komunikáciu a zvýšenie komfortu a prístupnosti bankových produktov a služieb.

V období posledných 12 mesiacov pred vyhotovením tohto Registračného dokumentu, VÚB, a.s., zaradila do produktového portfólia nasledovné nové, resp. obmenila už existujúce, produkty:

- **SEPA inkaso** - prostredníctvom SEPA inkasa je možné zrealizovať platbu v rámci EÚ, pričom iniciátorom tejto platby je príjemca platby, t.j. inkasant. Ide o cezhraničnú platbu prostredníctvom inkasa v mene EUR z bežného účtu fyzickej osoby vedeného tiež v mene EUR, pričom je

spoplatnené rovnako ako platba na inkaso realizovaná v rámci SR. VÚB, a.s., zatiaľ ponúka len pasívne SEPA inkaso čo znamená, že klient nemôže iniciovať SEPA inkaso, ale vždy je len v pozícii platiteľa. Banka ponúka tri druhy ochrany účtov voči SEPA inkasu :

- a) otvorený - klient VÚB, a.s., si bežný účet otvorí voči SEPA inkasu (každý si bude môcť inkasovať, pričom klient nebude o došlom inkase bankou v predstihu informovaný),
 - b) podmienečne chránený
 - b1) bez mandátu - klient nezablokuje účet voči SEPA inkasu, ale bude bankou v predstihu informovaný o došlom SEPA inkase za účelom možnosti jeho odmietnutia,
 - b2) s mandátom - klient si zriadi Súhlas so SEPA inkasom (t.j. autorizáciu na inkaso) pre konkrétneho inkasanta, pričom musí vedieť jeho CID a referenciu mandátu a o došlom SEPA inkase od tohto inkasanta nebude bankou v predstihu informovaný,
 - c) zablokovaný - klient VÚB, a.s., nepovoľuje SEPA inkaso zo svojho účtu a nie je ani bankou informovaný o došlom SEPA inkase.
- **Elektronický výpis pre bežné účty právnických osôb (v EUR, CM)** – klienti, ktorí preferujú elektronický kontakt s bankou si môžu nastaviť elektronický výpis s digitálnym podpisom v mesačnej frekvencii dostupný v Internet bankingu.
 - **Flexivklad extra v EUR (FO aj PO)** – typ termínovaného vkladu s viazanosťou 48 mesiacov, z ktorého má klient možnosť každý rok viazanosti predčasne vybrať až do 20% vkladu bez pokuty. Minimálny vklad je len 99 EUR.
 - **Garantovaný vklad v EUR (FO aj PO)** - 4 nové emisie - je štruktúrovaný produkt vo forme termínovaného účtu, ktorého výška výnosu je závislá od vývoja podkladového aktíva. Podkladovým aktívom môžu byť napr. akciové indexy, komoditné indexy, výmenné kurzy, úrokové sadzby. Produkt je určený pre fyzické osoby a právnické osoby, ktoré majú záujem o bezpečnú investíciu s možnosťou vyšších výnosov ako pri tradičných depozitných produktoch. Produktové parametre: vklad je chránený prostredníctvom Fondu ochrany vkladov, viazanosť na určité obdobie, garancia minimálneho výnosu a výplaty 100% vkladu na konci doby splatnosti, minimálna výška vkladu závisí vždy od konkrétnej emisie, bonusový výnos v prípade pozitívneho vývoja podkladového aktíva alebo participácia na zhodnotení podkladového aktíva.
 - **Poistenie schopnosti splácať flexipôžičku** - pre dlžníka aj spoludlžníka na úvere, ktorého účelom je zabezpečiť pre klienta splácanie úveru v prípade neočakávaných a nepríjemných životných situácií. Produkt je realizovaný cez Poistovňu Cardif Slovakia. Novinkou je možnosť poistenia aj spoludlžníka, čiže poistené môžu byť obe osoby splácajúce úver. Klienti majú možnosť si zvoliť z dvoch poistných balíkov, pričom v závislosti od vybraného balíka môžu byť poistení na smrť, invaliditu, pracovnú neschopnosť a stratu zamestnania. Poistovňa pri poistnej udalosti buď jednorazovo splatí úver alebo uhradza za klienta mesačné splátky.
 - **Individuálne cestovné poistenie Cardif** - zmena poisťovateľa z pôvodnej poisťovne Generali a vylepšenie produktu. Nový produkt poskytuje širšie krytie, má viac poistených rizík v základnom balíku (poistenie liečebných nákladov v zahraničí a asistenčných služieb, poistenie zodpovednosti za škodu, poistenie právnej pomoci a kaucie a úrazové poistenie), okrem toho existuje možnosť dopoistenia ďalších rizík. Zachované bolo poistenie na Slovenské hory. Klient získava až 20% zľavu pre viaceré poistené osoby. Pre predaj tohto poistenia bola vyvinutá nová predajná aplikácia.
 - **Cestovné poistenie ako komponent k účtu** - nový produkt, ktorý bol zaradený do rozšírenej ponuky komponentov na flexiúčte. Obsahuje základný balík rovnaký ako individuálne poistenie (poistenie liečebných nákladov v zahraničí a asistenčných služieb, poistenie zodpovednosti za škodu, poistenie právnej pomoci a kaucie a úrazové poistenie) pre oblasť svet a je možnosť kombinovať ho s individuálne uzatvoreným doplnkovým poistením. Uzatvorenie poistenia prostredníctvom flexiúčtu je rýchle a pre klienta administratívne jednoduché.
 - **Cestovné poistenie ku kartám** – zmena poisťovateľa z Generali na Cardif. Nový produkt poskytuje širšie krytie, má viac poistených rizík, napríklad hospitalizácia v dôsledku úrazu, oneskorenie odletu, tzv. motor assistance. Pri základnom krytí poskytuje v porovnaní so starým

produktom omnoho vyššie limity krytia - až do 200 000 EUR pri krytí liečebných nákladov. Základné krytie sa pre majiteľov firemných kreditných kariet Visa Business a Visa Business Gold zriaďuje automaticky ako bonus od banky. Je možnosť zakúpenia rozšíreného balíka.

- **Poistenie VUBAM** – nové poistenie k VUBAM sporeniu. Klienti, ktorí si zriadia VUBAM sporenie dostanú na obdobie 5 rokov zdarma bonusové poistenie pre prípad PN v dôsledku úrazu. Poistné plnenie sa vypláca mesačne vo výške 20 EUR, čo je výška minimálnej pravidelnej investície na VUB AM sporení. Poistenie umožní klientovi v prípade PN získať dodatočné finančné prostriedky, čím nie je odkázaný na výber prostriedkov z VUBAM sporenia, čo zároveň znižuje predčasné výbery z fondov a udržiava objem prostriedkov vo fondoch.
- **Životné poistenie Dynamik** – aktualizácia a zatraktívnenie produktu; zavedenie možnosti poistenia dieťaťa na zmluve dospelého a špeciálne tarify pre deti. Zaviedla sa nová forma investovania – VÚM Generali Slovensko. Zvýšila sa flexibilita produktu pri voľbe jednotlivých komponentov poistenia. Znížili sa administratívne požiadavky a to zavedením uzatvorenia poistenia s preddefinovanými parametrami bez zdravotného ocenenia. Znížili sa poplatky a náklady súvisiace s poistením.
- **Flexipôžička pre mladomanželov** – nový produkt - spotrebný úver určený mladomanželom podporovaný štátom vo forme štátneho príspevku (zníženie splátky pre klienta). Žiadatelia musia splniť podmienky definované zákonom. Maximálna výška úveru je 10 000 EUR, max. splatnosť 84 mesiacov. Výsledná úroková sadzba závisí od ratingu klienta a je znížená o štátny príspevok a príspevok banky.
- **Flexipôžička** – zavedenie legislatívnych zmien v rámci inovácie produktu, t.j. možnosti odstúpenia od zmluvy do 14 dní od podpisu, predzmluvný formulár. Zmeny sa týkajú klientov, ktorí požiadali o úver od 11.6.2011, pričom ide o klientov s akýmkoľvek typom flexipôžičky.
- **Flexihypotéka na refinancovanie** – nový produkt – spotrebný úver zabezpečený nehnuteľnosťou určený predovšetkým na vyplatenie úverov iných bánk, najmä úverov zabezpečených nehnuteľnosťou s výhodnejšími podmienkami v porovnaní so štandardnými flexihypotékami. Úver je rozdelený podľa cieľovej skupiny a možností na vyplatenie na refinancovanie a konsolidáciu.
- **Flexihypotéka** – zavedenie legislatívneho návrhu v rámci inovácie produktu, t.j. možnosti požiadať o zníženie mesačnej splátky až na polovicu, resp. možnosti na odklad splátky istiny až na dobu 24 mesiacov. Je určená len pre klientov s úverovou zmluvou podpísanou od 1.4.2011, pričom ide o klientov s Flexihypotékou pre mladých (tých, čo poberajú, resp. poberali ŠPM).
- **Profi úver s dobou splatnosti 12-24 mesiacov** – zrušenie povinnosti dokladovať účel úveru do 2 mesiacov od dátumu vyčerpania úveru.
- **Investičné úvery pre Spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov a správcov** - Investičný úver je určený na financovanie rekonštrukcie, renovácie a modernizácie Bytových domov pre SVB a pre vlastníkov prostredníctvom správcu, napr.:
 - opravy spoločných častí, spoločných zariadení a príslušenstva bytových domov (nahrádzanie opotrebovaných konštrukcií novými konštrukciami s cieľom obnoviť funkčnosť stavby),
 - modernizácie spoločných častí, spoločných zariadení a príslušenstva bytových domov (odstránenie morálne opotrebovaných častí vybavenia s cieľom zvýšiť úžitkové vlastnosti stavby a jej časti pomocou uplatnenia technického pokroku),
 - rekonštrukcie spoločných častí, spoločných zariadení a príslušenstva bytových domov (zásahy do konštrukcie – dispozičného usporiadania miestností a technologickej časti stavby s cieľom zvýšiť technické parametre a kapacity bez zmeny rozmerov stavby).
- **Bratislavská mestská karta** - je debetná neembosovaná platobná karta s logom MAESTRO, funkcionalitou PayPass a dopravnou aplikáciou. Dopravná aplikácia je použiteľná v MHD Bratislava po jej aktivácii na predajných miestach Dopravného podniku Bratislava, a.s. Bezkontaktná technológia PayPass urýchľuje proces platby, transakcia trvá menej ako 5 sekúnd. Pri nákupe už klient nemusí hľadať hotovosť alebo dávať kartu pokladníčke ani zadávať PIN kód ako doteraz. Kartou PayPass stačí len jednoducho priblížiť k snímaču, ktorý si prečíta dáta na bezdotykovom

princípe, a v tom momente klient zaplatil. Bezkontaktné môžu byť platené malé čiastky do 20 EUR (vždy bez PIN kódu a podpisu).

- **Kreditná karta Adecco** - je vydávaná len pre zamestnancov spoločnosti Adecco, spol. s r.o. a Ajilon (UK) Limited. Ku kreditnej karte Adecco VÚB banka pripravila nasledovné benefity: 25% zľava z ročného poplatku za vedenie kartového účtu v prvom roku predaja kreditnej karty, zaradenie do Vernostného programu Plus, bezplatné SMS a e-mailové notifikácie, možnosť vydania dodatkovkej karty, bezúročné obdobie až do 40 dní, ročný poplatok je vo výške 27 EUR (v prvom roku je vo výške 20,25 EUR).

Hlavné trhy

VÚB, a.s., pôsobí na trhu v Slovenskej republike a prostredníctvom jednej pobočky v Prahe aj na trhu v Českej republike.

VÚB, a.s., zaujíma popredné miesto na slovenskom trhu. Je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov - ku koncu roka 2010 dosiahol trhový podiel VÚB, a.s., v celkových primárnych vkladoch 17,5%, pri úveroch sa trhový podiel zvýšil na 18%.

VÚB, a.s., si aj v priebehu roka 2010 udržala významnú pozíciu na trhu bankomatov, platobných terminálov a platobných kariet. V rámci ATM si banka udržia druhý najvyšší trhový podiel na úrovni približne 23,5%, pričom v oblasti platobných terminálov je VÚB, a.s., tretia na trhu s podielom okolo 18%. V oblasti platobných kariet banka dosiahol trhový podiel ku koncu roka 2010 okolo 25%.

VÚB, a.s., si spomedzi slovenských komerčných bánk aj naďalej udržia druhý najvyšší počet pobočiek (takmer 21%-ný trhový podiel). Počet zamestnancov v rámci bánk je druhým najvyšším (19%-ný trhový podiel).

V roku 2010 banka pokračovala v trende zvyšovania ziskovosti a efektívnosti a so zámerom upevniť si poprednú pozíciu na bankovom trhu. Zdokonaľovanie poskytovania služieb klientom a s nimi spojených podporných činností tak prinieslo v celku dobré finančné výsledky banky. V čase, kedy už ekonomická kríza takmer ustúpila a ekonomická aktivita už vykázala známky oživenia sa VÚB banka stala jednou z najziskovejších bánk na slovenskom trhu. Kým prevádzkové výnosy sa zvýšili o viac ako 2%, celkové prevádzkové náklady sa znížili o 0,2%. Skupina VÚB sa tým naďalej zaraduje medzi najefektívnejšie riadené bankové skupiny na Slovensku a v strednej Európe, o čom rovnako svedčí aj pomer nákladov k výnosom na úrovni 46%.

VÚB, a.s., poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete 251 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky.

Zdroj údajov: odhady VÚB, a.s., na základe informácií zverejňovaných na internetových stránkach NBS.

Východiská pre určenie konkurenčnej pozície sú založené na údajoch získaných zo zdrojov Národnej banky Slovenska, Slovenskej bankovej asociácie a odhadov VÚB, a.s.

Rating

Moody's (Júl 2009)	
Výhľad	stabilný
Vklady	A1 / P-1
Finančná sila	C-

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 Registračného dokumentu nebola žiadosť vybavená.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

Opis skupiny a pozície emitenta v tejto skupine

VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo.

Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A.

Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní emitenta.

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 1.4.2011)

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	96,76	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	B 44318

Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 1.4.2011)

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, Luxemburg	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 Belehrad, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	76,59	Rackoga 6, HR-10000 Záhreb, Chorvátsko	080002817
Banca Intesa (Rusko)	39,77	2 Petroverigski, 101000 Moskva, Rusko	7708022300
Intesa Soditic Trade Finance Ltd	50,00	Wellington House, 125 The Strand, WC2ROAP, Londýn, Veľká Británia	3487487
ISB d.d. Bosna i Hercegovina	87,46	Obala Kulina Bana 9A, 71000 Sarajevo, Bosna a Hercegovina	4200720670007 (1-4639)
Servitia	100,00	23 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	B 14241
Intesa Sanpaolo Card D.o.o	53,46	Latovska 23, 10000 Záhreb, 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, Luxemburg	B 55753
Intesa Sanpaolo Real Estate S.A	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg	B 62762
Intesa Sanpaolo House Immo S.A	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg, Luxemburg	B 154021

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	00799960158

Prehľad o priamych majetkových účasťach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 30.4.2011

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 účasť, 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
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
Nadácia VÚB Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 30 856 043	Dobročinná nadácia	7 000 (nadačné imanie)	100,00
VÚB Leasing 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	0,06
VISA EUROPE Ltd. P.O.Box 39662, Londýn W2 6WH, Veľká Británia	Služby elektronických platobných metód a kartových obchodov	150 000	0,01

Do skupiny s úzkymi väzbami, z titulu viac ako 20% podielu na hlasovacích právach, nevchádza iná spoločnosť ako uvedené.

Prehľad o nepriamych majetkových účasťach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 30.4.2011

Obchodné meno, sídlo a IČO	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
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

INFORMÁCIE O TRENDE

Emitent vyhlasuje, že nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach emitenta od dátumu posledných zverejnených audítorsky overených účtovných závierok.

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu emitenta aspoň počas bežného finančného roka.

PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU

Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Registračného dokumentu prognózu zisku nezverejnil.

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Najvyšším rozhodovacím orgánom VÚB, a.s., je valné zhromaždenie akcionárov. Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom VÚB, a.s. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti banky. Predstavenstvo je štatutárnym orgánom, ktorý riadi činnosť banky, je oprávnené konať v mene VÚB, a.s., vo všetkých veciach a zastupuje ju navonok voči tretím osobám.

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
JAQUOTOT Ignacio predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	03.01.1958	Paseo de Alcobendas 14, 281 09 Madrid, Španielske kráľovstvo
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD. člen predstavenstva	03.04.1953	Limbová 20, 900 91 Limbach, Slovenská republika
LAZARIC TOMISLAV člen predstavenstva	26.12.1970	Josipa Vogrince 19, 10 000 Záhreb, Chorvátsko
PÚCHOVSKÁ Silvia, PhDr. člen predstavenstva	24.11.1962	Fláviiovská 18, 851 10 Bratislava - Rusovce, Slovenská republika
CRISTARELLA Domenico člen predstavenstva	21.09.1951	Via Goldoni 32, 201 21 Miláno, Taliansko
KAUSICH Jozef, Ing. člen predstavenstva	29.12.1973	Hraničiarska 256/7A, 851 10 Bratislava - Čunovo, Slovenská republika
RESCH Alexander člen predstavenstva	14.04.1972	Nekrasovova 7200/6A, 811 04 Bratislava, Slovenská republika

ŠEVČÍK Adrián, Ing. člen predstavenstva	21.03.1972	Lúka 232, 916 34 Lúka, Slovenská republika
FANIN Daniele člen predstavenstva	03.10.1959	Battai utca 15, 1025 Budapešť, Maďarsko

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Dátum narodenia	Trvalý pobyt
SURÁNYI György, Dr. predseda	03.01.1954	Kikelet utca 17/A, 1125 Budapešť, Maďarsko
CENTRONE Fabrizio podpredseda	27.06.1961	Via Pinerolo 74/a, 201 51 Miláno, Taliansko
FINKOVÁ JANA, Ing. člen	26.03.1968	Jakubov 530, 900 63 Jakubov, Slovenská republika
GALLO Ján, Ing. člen	14.03.1952	Mengusovce 59, 059 36 Mengusovce, Slovenská republika
JURENKA Juraj, Ing. člen	01.02.1973	A. H. Gavloviča 148/17, 971 01 Prievidza, Slovenská republika
ARIETTI Adriano člen	30.09.1948	Via Morozzo della Roca 1, 201 23 Miláno, Taliansko
FURESI Antonio člen	03.11.1957	Via Marcona 29, 201 29 Miláno, Taliansko
MALAGOLI Massimo člen	12.04.1960	Via Trebbia 5, 201 35 Miláno, Taliansko

Zloženie Predstavenstva a Dozornej rady je uvedené podľa výpisu z Obchodného registra, k 19.5.2011.

Banka neeviduje aktivity vykonávané mimo VÚB, a.s., členmi predstavenstva alebo dozornej rady, ktoré by boli významné vzhľadom na emitenta.

K 30.4.2011 banka evidovala 3 475 zamestnancov.

Konflikty záujmov

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči emitentovi horeuvedených osôb a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

Hlavní akcionári

Základné imanie emitenta

Podľa výpisu z Obchodného registra z 19.5.2011 predstavuje základné imanie VÚB, a.s., sumu 430 819 063,81 EUR a je rozdelené na:

- 4 078 108 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR verejne obchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN SK1110001437 séria 01, 02, 03, 04, 05, 06;
- 89 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319 391,89 EUR verejne neobchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN SK1110003573 séria 01.

S akciou na meno, podľa všeobecne záväzných predpisov a stanov banky, je spojené právo akcionára podieľať sa na riadení VÚB, a.s., na podiel z jej zisku a z likvidačného zostatku pri jej zániku. Akcia je voľne prevoditeľná. VÚB, a.s., má celé základné imanie splatené.

Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., s podielom nad 1% upísaného základného imania k 1.4.2011

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	2,97
Zahraniční akcionári pod 1% (vrátane) celkom	0,27
Spolu pod 1% podľa štátnej príslušnosti akcionára	3,24
Právnické osoby pod 1% (vrátane) celkom	0,85
Fyzické osoby pod 1% (vrátane) celkom	2,39
Spolu pod 1% podľa typu akcionára	3,24
SPOLU	100,00

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 44 473 akcionárov ku dňu 1. apríl 2011.

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania. Základné imanie VÚB, a.s., bolo premenené na 430 819 063,81 EUR s účinnosťou od 3. marca 2009.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a.s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní emitenta. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly nad VÚB, a.s. Hlavným akcionárom a vlastníkom emitenta, ktorý vykonáva kontrolu nad emitentom, je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembursko, ktorá k 1. aprílu 2011 vlastní 96,76% na základnom imaní emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom emitenta je dozorná rada, ktorá má 8 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci emitenta.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

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

Historické finančné informácie

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2009

Údaje za rok 2009 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2009 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, ktorá bola vrátane správy audítorov ako príloha Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2009 predložená Národnej

banke Slovenska dňa 30.4.2010 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta. Oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.4.2010.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2009

(v tisícoch eur)

	2009	2008
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	238 503	505 030
Pohľadávky voči bankám	168 744	1 437 286
Finančný majetok na obchodovanie	164 812	791 204
Derivátové finančné nástroje	42 783	60 961
Finančný majetok na predaj	995 561	265 048
Dlhodobý majetok na predaj	-	1 705
Úvery poskytnuté klientom	5 863 647	5 667 718
Investície držané do splatnosti	2 046 247	2 199 632
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	5 620	5 163
Nehmotný majetok	47 022	56 419
Goodwill	29 305	29 355
Hmotný majetok	164 104	182 305
Splatné daňové pohľadávky	6 036	-
Odložené daňové pohľadávky	47 834	8 490
Ostatný majetok	32 179	22 016
	<u>9 852 397</u>	<u>11 232 332</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	796 345	915 729
Derivátové finančné nástroje	52 471	52 471
Vklady a úvery od klientov	6 609 926	8 129 757
Emitované dlhové cenné papiere	1 298 075	1 137 999
Splatné daňové záväzky	-	26 690
Rezervy	25 111	30 165
Ostatné záväzky	84 075	100 796
	<u>8 866 003</u>	<u>10 393 607</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 794
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	94 248	84 406
Nerozdelený zisk	447 959	310 157
	<u>986 394</u>	<u>838 725</u>
	<u>9 852 397</u>	<u>11 232 332</u>
Podsúvahové položky	<u>2 327 063</u>	<u>2 293 436</u>

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2009

(v tisícoch eur)

	2009	2008
Úrokové a obdobné výnosy	504 509	574 085
Úrokové a obdobné náklady	(144 867)	(237 484)
Čisté úrokové výnosy	<u>359 642</u>	<u>336 601</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	126 314	131 522
Náklady na poplatky a provízie	(29 093)	(26 830)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	<u>97 221</u>	<u>104 692</u>

Čistý zisk z finančných operácií	11 152	41 545
Ostatné prevádzkové výnosy	13 167	16 950
Výnosy z dividend	1	1 072
Prevádzkové výnosy	481 183	500 860
Mzdy a odmeny zamestnancom	(97 129)	(97 773)
Ostatné prevádzkové náklady	(87 741)	(105 561)
Odpisy nehmotného majetku	(20 532)	(21 222)
Odpisy hmotného majetku	(22 722)	(23 325)
Prevádzkové náklady	(228 124)	(247 881)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	253 059	252 979
Opravné položky k finančnému majetku	(93 030)	(46 270)
Prevádzkový zisk	160 029	206 709
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov	499	346
Zisk pred zdanením	160 528	207 055
Daň z príjmov	(18 857)	(38 566)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	141 671	168 489
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	92	(1 606)
Finančný majetok na predaj	6 537	276
Zabezpečenie peňažných tokov	(810)	(773)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	5 819	(2 103)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	147 490	166 386
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € (1 000 Sk) v €	10,92	12,98

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2009
(v tisícoch eur)

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	160 528	207 055
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	20 532	21 222
Odpisy hmotného majetku	22 722	23 325
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	(572)	(25 721)
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov a oceňovacích rozdielov	(457)	(346)
Úrokové výnosy	(504 509)	(574 085)
Úrokové náklady	144 867	237 484
Výnosy z dividend	(1)	(1 072)
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov	(3 906)	-
Zisk z predaja hmotného majetku	(734)	(1 587)
Opravné položky k finančnému majetku	88 709	44 513
Prijaté úroky	484 544	586 395
Zaplatené úroky	(144 896)	(232 759)
Prijaté dividendy	1	1 072
Daň uhradená	(90 927)	(60 090)
Pohľadávky voči bankám	3 443	(5 957)

Finančný majetok na obchodovanie	(35 284)	(105 256)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	17 368	(26 725)
Finančný majetok na predaj	(701 654)	(176 062)
Úvery poskytnuté klientom	(288 647)	(1 390 419)
Ostatný majetok	(15 347)	(3 974)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(119 610)	199 049
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	-	18 153
Vklady a úvery od klientov	(1 516 479)	1 308 356
Ostatné záväzky	(15 376)	(43 386)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(2 495 685)	(815)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	(236 738)	(54 704)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	400 125	847 644
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(19 246)	(28 679)
Predaj hmotného majetku	5 767	13 786
Obstaranie dcérskych spoločností	-	(3 651)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	149 908	774 396
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	326 407	296 290
Splatenie dlhových cenných papierov	(165 349)	(62 597)
Vyplatené dividendy	-	(58 157)
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností	161 058	175 536
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(2 184 719)	949 117
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 518 059	1 568 942
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	333 340	2 518 059

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2009

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdeľený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2008	430 794	13 368	87 518	199 825	(135)	(818)	(56)	730 496
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	168 489	(1 606)	276	(773)	166 386
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 157)	-	-	-	(58 157)
31. december 2008	430 794	13 368	87 518	310 157	(1 741)	(542)	(829)	838 725
1. január 2009	430 794	13 368	87 518	310 157	(1 741)	(542)	(829)	838 725
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	141 671	92	6 537	(810)	147 490
Zákonný rezervný fond	-	-	4 048	(4 048)	-	-	-	-
Iné	-	-	-	179	-	-	-	179
31. december 2009	430 819	13 368	91 541	447 959	(1 649)	5 995	(1 639)	986 394

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2010

Údaje za rok 2010 sú prevzaté z auditorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2010 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, ktorá bola vrátane správy audítorov ako príloha Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2010 predložená Národnej banke Slovenska dňa 2.5.2011 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta. Oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.4.2011.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010

(v tisícoch eur)

	2010	2009
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	179 093	238 503
Pohľadávky voči bankám	108 843	168 744
Finančný majetok na obchodovanie	253 025	164 812
Derivátové finančné nástroje	45 205	42 783
Finančný majetok na predaj	1 615 823	995 561
Dlhodobý majetok na predaj	3 374	-
Úvery poskytnuté klientom	6 437 675	5 863 647
Investície držané do splatnosti	1 788 263	2 046 247
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	6 219	5 620
Nehmotný majetok	41 342	47 022
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	148 921	164 104
Splatné daňové pohľadávky	8 931	6 036
Odložené daňové pohľadávky	66 154	47 834
Ostatný majetok	26 776	32 179
	<u>10 758 949</u>	<u>9 852 397</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	662 523	796 345
Derivátové finančné nástroje	60 729	52 471
Vklady a úvery od klientov	7 265 367	6 609 926
Emitované dlhové cenné papiere	1 624 253	1 298 075
Rezervy	24 256	25 111
Ostatné záväzky	78 063	84 075
	<u>9 715 191</u>	<u>8 866 003</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	61 891	94 248
Nerozdelený zisk	537 680	447 959
	<u>1 043 758</u>	<u>986 394</u>
	<u>10 758 949</u>	<u>9 852 397</u>
Podsúvahové položky	<u>2 588 428</u>	<u>2 327 063</u>

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

	2010	2009
Úrokové a obdobné výnosy	485 077	504 509
Úrokové a obdobné náklady	(114 275)	(144 867)
Čisté úrokové výnosy	<u>370 802</u>	<u>359 642</u>

Výnosy z poplatkov a provízií	143 344	126 314
Náklady na poplatky a provízie	(35 602)	(29 093)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	107 742	97 221
Čistý zisk z finančných operácií	6 303	11 152
Ostatné prevádzkové výnosy	7 860	13 167
Výnosy z dividend	-	1
Prevádzkové výnosy	492 707	481 183
Mzdy a odmeny zamestnancom	(97 195)	(97 129)
Ostatné prevádzkové náklady	(91 996)	(87 741)
Odpisy nehmotného majetku	(17 495)	(20 532)
Odpisy hmotného majetku	(20 985)	(22 722)
Prevádzkové náklady	(227 671)	(228 124)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	265 036	253 059
Opravné položky k finančnému majetku	(76 495)	(93 030)
Prevádzkový zisk	188 541	160 029
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov	596	499
Zisk pred zdanením	189 137	160 528
Daň z príjmov	(38 814)	(18 857)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	150 323	141 671
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	485	92
Finančný majetok na predaj	(33 613)	6 537
Zabezpečenie peňažných tokov	(1 437)	(810)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(34 565)	5 819
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	115 758	147 490
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	11,58	10,92

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2010

(v tisícoch eur)

	2010	2009
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	189 137	160 528
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	17 495	20 532
Odpisy hmotného majetku	20 985	22 722
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	4 952	(572)
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov a oceňovacích rozdielov	(599)	(457)
Úrokové výnosy	(485 077)	(504 509)
Úrokové náklady	114 275	144 867
Výnosy z dividend	-	(1)
Zisk z redemácie emitovaných dlhových cenných papierov	-	(3 906)
Predaj hmotného majetku	(141)	(734)

Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	75 765	88 709
Prijaté úroky	467 041	484 544
Zaplatené úroky	(114 407)	(144 896)
Prijaté dividendy	-	1
Daň uhradená	(60 029)	(90 927)
Pohľadávky voči bankám	(8 931)	3 443
Finančný majetok na obchodovanie	(86 425)	(35 284)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(4 388)	17 368
Finančný majetok na predaj	(635 523)	(701 654)
Úvery poskytnuté klientom	(634 555)	(288 647)
Ostatný majetok	(8)	(15 347)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(133 364)	(119 610)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	8 258	-
Vklady a úvery od klientov	654 883	(1 516 479)
Ostatné záväzky	(10 269)	(15 376)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>	<u>(620 925)</u>	<u>(2 495 685)</u>
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	(19 083)	(236 738)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	261 962	400 125
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(24 515)	(19 246)
Predaj hmotného majetku	1 932	5 767
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>	<u>220 296</u>	<u>149 908</u>
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	487 050	326 407
Splatenie dlhových cenných papierov	(166 239)	(165 349)
Vyplatené dividendy	(58 394)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>	<u>262 417</u>	<u>161 058</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(138 212)	(2 184 719)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	333 340	2 518 059
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>195 128</u>	<u>333 340</u>

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2010
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2009	430 794	13 368	87 518	310 157	(1 741)	(542)	(829)	838 725
Prechod na euro	25	-	(25)	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	141 671	92	6 537	(810)	147 490
Zákonný rezervný fond	-	-	4 048	(4 048)	-	-	-	-
Iné	-	-	-	179	-	-	-	179
31. december 2009	<u>430 819</u>	<u>13 368</u>	<u>91 541</u>	<u>447 959</u>	<u>(1 649)</u>	<u>5 995</u>	<u>(1 639)</u>	<u>986 394</u>
1. január 2010	430 819	13 368	91 541	447 959	(1 649)	5 995	(1 639)	986 394

Celkový komplexný výsledok za rok	-	-	-	150 323	485	(33 613)	(1 437)	115 758
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Zákonný rezervný fond	-	-	1 549	(1 549)	-	-	-	-
Iné *	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
31. december 2010	430 819	13 368	93 090	537 680	24	(27 618)	(3 605)	1 043 758

* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 zo zahraničnej prevádzky 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.

Vybrané finančné ukazovatele k 31.12.2010 (vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 18,12%

ROA: 1,77%

Audit historických ročných finančných informácií

Emitent vyhlasuje, že historické ročné finančné informácie boli podrobené auditu.

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2009 pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava (licencia SKAU č. 257).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2010 zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o., Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava (licencia SKAU č. 257).

Okrem historických ročných finančných informácií žiadne iné časti tohto Registračného dokumentu neboli podrobené auditu.

Vek najnovších finančných informácií

Audítorsky overené finančné informácie vybrané z Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2010 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, zahrnuté do tohto Registračného dokumentu, nie sú staršie ako 18 mesiacov od dátumu vyhotovenia tohto Registračného dokumentu.

Predbežné a ostatné finančné informácie

Finančné informácie, ktoré emitent zverejnil od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2010, nie sú audítorsky overené.

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IAS 34 zostavené k 31. marcu 2011

Údaje za prvý štvrťrok 2011 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace 31. marca 2011 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.4.2011 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2011

(v tisícoch eur)

	Mar 2011	Dec 2010
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	128 805	179 064
Pohľadávky voči bankám	286 727	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	226 217	249 973
Derivátové finančné nástroje	43 411	45 205
Finančný majetok na predaj	1 772 774	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	3 154	3 374
Úvery poskytnuté klientom	6 223 555	6 141 301
Investície držané do splatnosti	1 164 116	1 788 263
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	113 486	113 810
Nehmotný majetok	28 525	30 639
Hmotný majetok	139 016	142 801
Splatné daňové pohľadávky	4 784	6 882
Odložené daňové pohľadávky	59 202	54 092
Ostatný majetok	14 436	12 991
	10 208 208	10 492 816
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	450 466	439 151
Derivátové finančné nástroje	51 178	60 729
Vklady a úvery od klientov	6 961 991	7 276 689
Emitované dlhové cenné papiere	1 627 884	1 619 591
Rezervy	23 878	23 517
Ostatné záväzky	55 168	52 934
	9 170 565	9 472 611
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	36 857	56 333
Nerozdelený zisk	556 599	519 685
	1 037 643	1 020 205
	10 208 208	10 492 816
Podsúvahové položky	2 660 067	2 606 950

Výkaz komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2011

(v tisícoch eur)

	Mar 2011	Mar 2010
Úrokové a obdobné výnosy	112 934	102 071
Úrokové a obdobné náklady	(28 450)	(25 729)
Čisté úrokové výnosy	84 484	76 342

Výnosy z poplatkov a provízií	32 787	30 938
Náklady na poplatky a provízie	(13 599)	(11 088)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	19 188	19 850
Čistý zisk z finančných operácií	1 359	2 104
Ostatné prevádzkové výnosy	1 839	776
Prevádzkové výnosy	106 870	99 072
Mzdy a odmeny zamestnancom	(22 177)	(21 700)
Ostatné prevádzkové náklady	(20 013)	(18 296)
Odpisy nehmotného majetku	(2 166)	(1 972)
Odpisy hmotného majetku	(4 144)	(4 938)
Prevádzkové náklady	(48 500)	(46 906)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	58 370	52 166
Opravné položky k finančnému majetku	(11 970)	(12 827)
Zisk pred zdanením	46 400	39 339
Daň z príjmov	(9 486)	(7 715)
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE	36 914	31 624
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	51	237
Finančný majetok na predaj	(22 502)	5 916
Zabezpečenie peňažných tokov	2 975	(2 228)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	(19 476)	3 925
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE	17 438	35 549
Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	2,84	2,44

Výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2011
(v tisícoch eur)

	Mar 2011	Mar 2010
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	46 400	39 339
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	2 166	1 972
Odpisy hmotného majetku	4 144	4 938
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	515	3 456
Úrokové výnosy	(112 934)	(102 071)
Úrokové náklady	28 450	25 729
Predaj hmotného majetku	(1 245)	-
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	12 543	13 085
Prijaté úroky	130 443	117 952
Zaplatené úroky	(23 071)	(20 330)
Daň uhradená	(12 498)	(8 586)
Pohľadávky voči bankám	(163 241)	(169 199)
Finančný majetok na obchodovanie	21 981	(73 365)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	4 788	(2 976)
Finančný majetok na predaj	(189 440)	(395 859)
Úvery poskytnuté klientom	(93 388)	(38 507)

Ostatný majetok	(1 440)	(1 591)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	11 225	372 103
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(9 551)	3 932
Vklady a úvery od klientov	(316 706)	78 268
Ostatné záväzky	2 466	(4 347)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(658 393)	(156 057)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	-	(9 768)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	615 448	181 712
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(573)	(1 125)
Predaj hmotného majetku	1 631	5
Predaj/(obstaranie) dcérskych spoločností	324	(13 701)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	616 830	157 123
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	21 111	1 500
Splatenie dlhových cenných papierov	(16 597)	(79 665)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančných činností	4 514	(78 165)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(37 049)	(77 099)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	194 854	333 185
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu	157 805	256 086

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2011

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2010	430 819	13 368	87 493	429 361	(1 649)	6 037	(1 639)	963 790
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace	-	-	-	31 624	237	5 916	(2 228)	35 549
Ostatné *	-	-	-	(1 515)	1 515	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
31. marec 2010	430 819	13 368	87 493	459 999	103	11 953	(4 396)	999 339
1. január 2011	430 819	13 368	87 493	519 685	24	(27 579)	(3 605)	1 020 205
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace	-	-	-	36 914	51	(22 502)	2 975	17 438
31. marec 2011	430 819	13 368	87 493	556 599	75	(50 081)	(630)	1 037 643

* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 zo zahraničnej prevádzky 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.

Vybrané finančné ukazovatele k 30.4.2011 (ročné vyjadrenie, vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 21,39%

ROA: 2,10%

Súdne a arbitrážne konania

V období 12 kalendárnych mesiacov pred dátumom vyhotovenia Registračného dokumentu neprebiehali žiadne správne, súdne alebo arbitrážne konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli mať, významný vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť emitenta a/alebo skupiny.

Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta

Od obdobia, kedy boli predložené NBS Konsolidované výsledky hospodárenia k 31.12.2010 vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

VÝZNAMNÉ ZMLUVY

Emitent neeviduje zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti emitenta, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

S ohľadom na svoje hlavné činnosti emitent nevykonáva výskum ani vývoj. Všeobecná úverová banka, a.s., nemá vlastné ani nadobudnuté patenty a licencie.

INFORMÁCIE TRETEJ STRANY

Emitent vyhlasuje, že informácie získané z nižšie uvedených zdrojov boli správne reprodukované a že do tej miery, do akej si je emitent vedomý a je schopný zistiť z informácií, uverejnených touto treťou stranou, neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie budú nesprávne alebo zavádzajúce.

Zdroje informácií použitých v tomto Registračnom dokumente:

- 1) internetová stránka Národnej banky Slovenska (informácie v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“ a v časti „Hlavné trhy“);
- 2) internetová stránka Štatistického úradu Slovenskej republiky (informácie v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“);
- 3) internetová stránka Slovenskej bankovej asociácie (informácie v časti „Hlavné trhy“).

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Počas platnosti tohto Registračného dokumentu je možné si v prípade potreby prezrieť tieto dokumenty (alebo ich kópie), ktoré sú vo fyzickej podobe prístupné v sídle emitenta, VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava:

1. zakladateľská zmluva a stanovky emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS) vrátane audítorských správ za rok 2009 a 2010;
3. priebežná individuálna účtovná závierka k 31.3.2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34.

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

1. Odkaz na audítorsky overenú Konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2009, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, ktorá bola vrátane správy audítorov ako príloha Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2009 predložená Národnej banke Slovenska dňa 30.4.2010, sprístupnená na internetovej stránke emitenta dňa 30.4.2010 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 15 Registračného dokumentu. Oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.4.2010.
2. Odkaz na audítorsky overenú Konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2010, zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, ktorá bola vrátane správy audítorov ako príloha Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2010 predložená Národnej banke Slovenska dňa 2.5.2011, sprístupnená na internetovej stránke emitenta dňa 29.4.2011 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 19 Registračného dokumentu. Oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 29.4.2011.
3. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú individuálnu účtovnú závierku za 3 mesiace končiace 31. marca 2011, zostavenú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34, ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.4.2011 je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 23 Registračného dokumentu.

Tento Registračný dokument spolu s Opisom cenných papierov zo dňa 20.6.2011, prípadne ďalšími Opismi cenných papierov, ktoré budú emitentom v budúcnosti pripravené pre akúkoľvek ďalšiu emisiu dlhopisov a Súhrnným dokumentom zo dňa 20.6.2011, prípadne ďalšími Súhrnnými dokumentmi, ktoré budú emitentom v budúcnosti pripravené pre akúkoľvek ďalšiu emisiu dlhopisov, tvoria Prospekt cenného papiera, ktorý bude po schválení Národnou bankou Slovenska 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 bude zverejnený v Hospodárskych novinách.