

SÚHRNNÝ DOKUMENT

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 85

50 000 000,00 EUR

ISIN SK4120010364 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 11. november 2014

Tento Súhrnný dokument (ďalej len „súhrn“) bol pripravený pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 85 (ďalej len „Dlhopisy“) a bude, spolu s Konečnými podmienkami pripravenými pre túto emisiu Dlhopisov, zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Súhrn spolu s Konečnými podmienkami Dlhopisov budú spolu so Základným prospektom zo dňa 15.5.2014, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-5401/2014-1 zo dňa 30.5.2014 v znení Dodatku č. 1 zo dňa 12.9.2014 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-9583/2014-1 zo dňa 22.9.2014 a zverejnený (ďalej len „Základný prospekt“) predstavovať ucelené informácie o emisii Dlhopisov.

Výrazy v tomto súhrne, ktoré sú uvedené veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v Základnom prospekte.

Súhrn obsahuje základné údaje o Emitentovi, Dlhopisoch a Programe obsiahnuté na iných miestach Základného prospektu.

Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné. Akékoľvek rozhodnutie investora investovať do Dlhopisov by malo vychádzať z posúdenia prospektu Dlhopisov ako celku, t.j. Základný prospekt vrátane jeho neskorších Dodatkov, spolu s Konečnými podmienkami príslušnej emisie. Potenciálni investori by mali pozornosť venovať najmä kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ Základného prospektu a starostlivo zvážiť tam uvedené rizikové faktory a ostatné investičné úvahy pred uskutočnením rozhodnutia investovať do Dlhopisov.

Návod pre čítanie súhrnu:

Súhrn je zostavený v súlade s Nariadením Komisie (EÚ) č. 486/2012 z 30. marca 2012, ktorým sa mení a dopĺňa Nariadenie Rady (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004. Súhrny sú tvorené požiadavkami na zverejnenie označenými ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v sekciách A – E (A.1 – E.7).

Tento súhrn obsahuje všetky tie Prvky, ktoré sú požadované pre daný druh cenného papiera a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné zodpovedať, môžu sa vyskytnúť medzery v číslovaní Prvkovej časti.

Napriek tomu, že vzhľadom na druh cenného papiera a Emitenta sa požaduje daný Prvok zahrnúť do súhrnu, je možné, že žiadna relevantná informácia nemôže byť na daný Prvok poskytnutá. V tomto prípade je uvedené krátke vysvetlenie Prvku spolu s vyjadrením „nepoužije sa“.

Oddiel A - Úvod a upozornenia		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenie	<p>Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k prospektu.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd, týkajúcej sa údajov obsiahnutých v prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v zmysle vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov uložená povinnosť znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, keď tento súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.</p>
A.2	Finančné sprostredkovanie	Nepoužije sa; Emitent neudelí súhlas na použitie Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi v sekundárnom obchodovaní a žiadna osoba nebude konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.

Oddiel B - Emitent																						
Prvok	Požiadavka na zverejnenie																					
B.1	Názov Emitenta	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.																				
B.2	<p>Domicil a právna forma Emitenta</p> <p>Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť</p> <p>Krajina založenia</p>	<p>Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B.</p> <p>Právna forma: akciová spoločnosť.</p> <p>Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.</p> <p>Slovenská republika</p>																				
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	Nepoužije sa; 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.																				
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine	<p>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.</p> <p>Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Emitent má priamu majetkovú účasť v 10 subjektoch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podielu</th> <th>Sídlo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2014)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>96,97</td> <td>35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg</td> </tr> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2014)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko</td> </tr> <tr> <td>Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2014) s</td> <td>Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130</td> <td>100,00</td> <td>Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td></td> <td>VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	Sídlo	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2014)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	96,97	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2014)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2014) s	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika		VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	Sídlo																			
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2014)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	96,97	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg																			
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2014)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko																			
Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2014) s	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika																			
	VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika																			

		podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika
			VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika
			VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa; Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Súhrnného dokumentu prognózu zisku nezverejnil.			
B.10	Výhrady v audítorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.			
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie				
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie z audítorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiacie 31.12.2011, 31.12.2012 a 31.12.2013, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS).				
	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii				
	(v tisícoch eur)				
			2013	Upravený 2012	2011
	Majetok				
	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách		96 820	150 837	90 977
	Pohľadávky voči bankám		771 638	580 780	502 291
	Finančný majetok na obchodovanie		207 674	73 770	273 962
	Derivátové finančné nástroje		29 221	42 619	80 399
	Finančný majetok na predaj		1 588 324	1 482 727	1 455 626
	Dlhodobý majetok na predaj		-	-	3
	Úvery poskytnuté klientom		7 574 317	7 526 581	7 266 546
	Investície držané do splatnosti		995 831	1 041 721	1 137 540
	Pridružené a spoločne kontrolované podniky		14 362	7 596	7 077
	Nehmotný majetok		54 807	47 841	41 486
	Goodwill		29 305	29 305	29 305
B.12	Hmotný majetok		122 108	138 776	146 732
	Splatné daňové pohľadávky		-	16 475	2 791
	Odložené daňové pohľadávky		41 895	43 637	77 463
	Ostatný majetok		30 121	33 292	19 100
			<u>11 556 423</u>	<u>11 215 957</u>	<u>11 131 298</u>
	Závazky				
	Závazky voči centrálnym a iným bankám		781 504	667 350	688 469
	Derivátové finančné nástroje		42 884	53 194	57 382
	Vklady a úvery od klientov		7 838 211	7 632 684	7 487 408
	Emitované dlhové cenné papiere		1 404 607	1 417 762	1 660 487
	Splatné daňové záväzky		1 166	-	-
	Rezervy		22 033	25 607	27 328
	Ostatné záväzky		86 629	97 766	94 966
			<u>10 177 034</u>	<u>9 894 363</u>	<u>10 016 040</u>
	Vlastné imanie				
	Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)		1 244 293	1 201 890	938 355
	Čistý zisk za rok		135 096	119 704	176 903
			<u>1 379 389</u>	<u>1 321 594</u>	<u>1 115 258</u>

	<u>11 556 423</u>	<u>11 215 957</u>	<u>11 131 298</u>
Podsúvahové položky	<u>2 833 496</u>	<u>150 837</u>	<u>2 691 354</u>
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku			
(v tisícoch eur)			
	2013	2012	2011
Úrokové a obdobné výnosy	528 491	543 131	541 281
Úrokové a obdobné náklady	<u>(115 769)</u>	<u>(151 895)</u>	<u>(138 403)</u>
Čisté úrokové výnosy	412 722	391 236	402 878
Výnosy z poplatkov a provízií	136 756	142 294	141 406
Náklady na poplatky a provízie	<u>(36 432)</u>	<u>(32 670)</u>	<u>(32 979)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	100 324	109 624	108 427
Čistý zisk z finančných operácií	9 655	(25 485)	942
Ostatné prevádzkové výnosy	8 133	<u>6 338</u>	<u>13 646</u>
Prevádzkové výnosy	530 834	481 713	525 893
Mzdy a odmeny zamestnancom	(107 796)	(97 428)	(103 844)
Ostatné prevádzkové náklady	(91 154)	(91 766)	(99 814)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(38 480)	(35 151)	-
Odpisy nehmotného majetku	(11 216)	(12 171)	(14 297)
Odpisy hmotného majetku	<u>(16 630)</u>	<u>(18 575)</u>	<u>(18 314)</u>
Prevádzkové náklady	(265 276)	(255 091)	(236 269)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	265 558	226 622	289 624
Opravné položky k finančnému majetku	<u>(87 880)</u>	<u>(79 995)</u>	<u>(67 935)</u>
Prevádzkový zisk	177 678	146 627	221 689
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov	<u>2 032</u>	<u>1 213</u>	<u>850</u>
Zisk pred zdanením	<u>179 710</u>	<u>147 840</u>	<u>222 539</u>
Daň z príjmov	<u>(44 614)</u>	<u>(28 136)</u>	<u>(45 636)</u>
ČISTÝ ZISK ZA ROK	<u>135 096</u>	<u>119 704</u>	<u>176 903</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(6)	152	(38)
Finančný majetok na predaj	(14 667)	130 458	(45 012)
Zabezpečenie peňažných tokov	<u>1 697</u>	<u>3 116</u>	<u>(1 006)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	<u>(12 976)</u>	<u>133 726</u>	<u>(46 056)</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	<u>122 120</u>	<u>253 430</u>	<u>130 847</u>
Vybrané kľúčové priebežné finančné informácie			
Vybrané údaje sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za obdobie končiacie sa 30. júna 2014 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.			

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2014

(v tisícoch eur)

	Jún 2014	Dec 2013
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	209 524	96 820
Pohľadávky voči bankám	717 615	771 638
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	260 080	207 674
Derivátové finančné nástroje	26 598	29 221
Finančný majetok na predaj	1 654 920	1 588 324
Úvery poskytnuté klientom	7 858 290	7 574 317
Investície držané do splatnosti	521 633	995 831
Pridružené a spoločné podniky	16 454	14 362
Nehmotný majetok	50 015	54 807
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	115 525	122 108
Odložené daňové pohľadávky	41 918	41 895
Ostatný majetok	23 737	30 121
	<u>11 525 614</u>	<u>11 556 423</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	711 670	781 504
Derivátové finančné nástroje	28 054	42 884
Vklady a úvery od klientov	7 874 310	7 838 211
Emitované dlhové cenné papiere	1 428 492	1 404 607
Splatné daňové záväzky	10 159	1 166
Rezervy	22 303	22 033
Ostatné záväzky	77 136	86 629
	<u>10 152 124</u>	<u>10 177 034</u>
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 297 298	1 244 293
Čistý zisk za obdobie	76 192	135 096
	<u>1 373 490</u>	<u>1 379 389</u>
	<u>11 525 614</u>	<u>11 556 423</u>
Podsúvahové položky	<u>2 958 033</u>	<u>2 833 496</u>

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2014

(v tisícoch eur)

	Jún 2014	Jún 2013
Úrokové a obdobné výnosy	261 510	262 520
Úrokové a obdobné náklady	(50 088)	(59 934)
Čisté úrokové výnosy	211 422	202 586
Výnosy z poplatkov a provízií	66 899	68 291
Náklady na poplatky a provízie	(17 911)	(16 694)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	48 988	51 597
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	6 121	5 542
Ostatné prevádzkové výnosy	3 463	3 971
Prevádzkové výnosy	269 994	263 696
Mzdy a odmeny zamestnancom	(54 321)	(51 139)
Ostatné prevádzkové náklady	(49 638)	(45 248)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(19 583)	(19 195)
Odpisy nehmotného majetku	(6 319)	(5 157)
Odpisy hmotného majetku	(8 074)	(8 750)

	Prevádzkové náklady	(137 935)	(129 489)
	Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	132 059	134 207
	Opravné položky	(38 723)	(40 879)
	Prevádzkový zisk	93 336	93 328
	Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	3 476	1 039
	Zisk pred zdanením	96 812	94 367
	Daň z príjmov	(20 620)	(23 919)
	ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV	76 192	70 448
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení:		
	<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(1)	(3)
	Finančný majetok na predaj	2 073	(14 313)
	Zabezpečenie peňažných tokov	491	473
	Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení	2 563	(13 843)
	CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 6 MESIACOV	78 755	56 605
	Celá suma čistého zisku, ako aj celkového komplexného výsledku, pripadá na vlastníkov materskej spoločnosti.		
	Podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta	Od obdobia, kedy boli uverejnené posledné Konsolidované výsledky hospodárenia vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta.	
	Významné zmeny	Nepoužije sa; Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.	
B.13	Špecifické udalosti vo vzťahu k platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa; Nenastali žiadne nedávne špecifické udalosti pre Emitenta, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.	
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 96,97%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné činnosti Emitenta ako univerzálnej banky patrí poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzích menách, prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzích menách, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a poskytovanie služieb na medzibankovom trhu.	
B.16	Priame alebo nepriame vlastníctvo alebo ovládanie Emitenta	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 96,97%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.	
B.17	Rating	Emitentovi bol spoločnosťou Moody's pridelený nasledovný rating: vklady A3/P- 2; finančná sila C-; výhľad negatívny. Hypotekárnym záložným listom vydávaným emitentom v rámci Ponukového programu bol pridelený rating na úrovni A1.	

Oddiel C - Cenné papiere		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Druh a trieda cenných papierov Identifikačné číslo cenného papiera	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa Názov Dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 85 ISIN: SK4120010364 séria 01
C.2	Mena emisie	EUR
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti	Nepoužije sa; Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa bez obmedzenia, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi vrátane hodnotiaceho zaradenia a obmedzení týchto práv	Práva spojené s Dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní, ako aj záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v zákone o dlhopisoch a v zákone o cenných papieroch, v Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivcej emisie. S výnimkou obmedzení výslovne uvedených v tomto dokumente ako aj v dokumentoch s ním súvisiacich a obmedzení priamo vyplývajúcich z príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky, Emitent nijako inak neobmedzil ani nevyužil svoje právo obmedziť práva majiteľov Dlhopisov, a to ani v prípadoch, v ktorých príslušné platné právne predpisy Slovenskej republiky takéto obmedzenie práv majiteľov Dlhopisov zo strany Emitenta umožňujú. Skutočnosti spojené s uplatňovaním práv majiteľov Dlhopisov budú uvedené v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzovej správy. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva. HZL 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. Majiteľ Dlhopisu má právo najmä na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty v zmysle podmienok emisie.
C.9	Nominálna úroková miera	2,25% p.a.
	Dátum, od ktorého sa úrok stáva splatným a dátumy splatnosti úroku	Úrok je splatný ročne, vždy k 14.11. daného roka, začínajúc 16.11.2015. Dátumy splatnosti úroku sú: 16.11.2015, 14.11.2016, 14.11.2017, 14.11.2018, 14.11.2019, 16.11.2020, 15.11.2021, 14.11.2022, 14.11.2023, 14.11.2024, 14.11.2025, 16.11.2026, 15.11.2027, 14.11.2028, 14.11.2029
	Ak miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená	Nepoužije sa; Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou.
	Dátum splatnosti a ustanovenia o umorovaní	Menovitá hodnota Dlhopisu je splatná 14.11.2029. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov.
	Uvedenie výnosu	Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou 2,25% p.a. Splatná čiastka výnosov z Dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta podľa konvencie 30E/360, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov sa vychádza z toho, že rok má 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.
	Zástupcovia držiteľov cenných papierov	Nepoužije sa; 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.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní úroku	Nepoužije sa; Cenný papier nemá derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 85 na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. Ku dňu spracovania tohto Súhrnného dokumentu nepodal žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 85 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy.
Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta.

		<p>Emitent v záujme zníženia spomenutých rizík využíva viacero nástrojov, ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.</p> <p>Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadzieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.</p> <p>Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zväžiť je rating Emitenta, ktoré nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.</p> <p>Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, recesia, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.</p>
D.3	<p>Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere</p>	<p>Potenciálny investor by mal zodpovedne zväžiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysuplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte alebo tých, na ktoré Základný prospekt alebo jeho relevantný Dodatok odkazuje; 2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ju v kontexte svojej finančnej situácie ako aj vplyvu tejto investície na jeho už existujúce portfólio; 3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov; 4) plne porozumel Podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov; 5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a jej schopnosť niesť príslušné riziká. <p>Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. Emitent v súvislosti so zámerom požiadať Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie emisie Dlhopisov na jej regulovaný trh preto nemôže dať záruku, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto Dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania s touto emisiou Dlhopisov takýto stav pretrvá.</p> <p>Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať tieto Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení.</p> <p>Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplyva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p> <p>Kreditné riziko – hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.</p> <p>Vplyv inflácie - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.</p> <p>Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový</p>

		<p>režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov.</p> <p>Právny režim - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.</p>
--	--	--

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Emisia Dlhopisov bude vydaná za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia. Výnos z emisie bude použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>Emisia Dlhopisov nebude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná kvalifikovaným investorom.</p> <p>Investor uhradí cenu za Dlhopisy na účet Emitenta a Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.</p> <p>Názov cenného papiera: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 85 Najvyššia suma menovitých hodnôt: 50 000 000,00 EUR Menovitá hodnota Dlhopisu: 100 000,00 EUR Počet kusov Dlhopisov (v zmysle Podmienok): 500 kusov Emisný kurz: 70 - 130% z menovitej hodnoty Dlhopisu Dátum začiatku vydávania Dlhopisov: 14. november 2014 Termín splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisu: 14. november 2029 Platobné miesto výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisov je VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.</p> <p>Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané: Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.</p>
E.4	Dôležité záujmy, vrátane konfliktných	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré by mohli byť podstatné z hľadiska tejto emisie Dlhopisov.
E.7	Odhadované náklady pre investora	Nepoužije sa; Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky.