

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 63

35 000 000,00 EUR

ISIN SK4120008061 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 18. august 2011

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	3
RIZIKOVÉ FAKTORY	4
KLÚČOVÉ INFORMÁCIE	4
INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	4
PODMIENKY PONUKY	7
PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	8
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	9
AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU	10
PRÍLOHY	16

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. 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 prejaviť v pomalšom ako očakávanom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.

2) Riziko ďalšieho vyústenia fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín môže ešte viac zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v krajnom prípade destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rastu rizikovej prirážky mohlo znamenať 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., 63- zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „HZL VÚB, a.s., 63“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“).

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

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

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

V tomto dokumente „EUR“, „euro“ alebo „€“ znamená zákonnú menu Slovenskej republiky od 1.1.2009.

ZODPOVEDNÉ OSOBY

Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len „VÚB, a.s.“, „emitent“, „spoločnosť“ alebo „banka“), zastúpená členom predstavenstva Tomislavom Lazaricom a členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., vyhlasuje, že ako emitent HZL VÚB, a.s., 63 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom prospekte cenného papiera (ďalej aj „Prospekt“), ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument zo dňa 18.8.2011 (ďalej len „Súhrnný dokument“) a Registračný dokument zo dňa 20.6.2011 už schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011 a zverejnený (ďalej len „Registračný dokument“).

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

Bratislava 18.8.2011

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

RIZIKOVÉ FAKTORY

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov

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

Odhadované celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie dlhopisov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., (ďalej len „CDCP“) a ich pripísanie na účty majiteľom vedené v CDCP alebo u členov CDCP, nákladov na schválenie Prospektu cenného papiera Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení Prospektu v Hospodárskych novinách a nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej aj „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady vo výške 20 790,00 EUR, bude vo výške 34 979 210,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s, 63; ISIN: SK4120008061 séria 01, sa riadi týmito podmienkami (ďalej len „**Podmienky**“):

Obchodné meno a sídlo emitenta: Všeobecná úverová banka, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B (ďalej len „**emitent**“ alebo „**VÚB, a.s.**“)

IČO emitenta: 31 320 155

Názov dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 63 (ďalej aj „dlhopis“)

ISIN: SK4120008061 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov: 35 000 000,00 EUR

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000,00 EUR

Počet kusov dlhopisov: 35 000 kusov

Emisný kurz: 100% z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 16. september 2011 (ďalej „dátum emisie“)

Účel vydávania dlhopisov: financovanie hypotekárnych úverov

Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané: dlhopisy budú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o dlhopisoch“); zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných

papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o cenných papieroch“) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.

Druh, forma a podoba cenného papiera: zaknihovaný dlhopis – hypotekárny záložný list na doručiteľa. Emisia dlhopisov v celkovom objeme 35 000 000,00 EUR bude zaregistrovaná v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom: Ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie: dlhopisy sú denominované v eurách a akýkoľvek odkaz na „EUR“, „euro“ alebo „€“ v tomto Opise cenných papierov alebo v Prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Klasifikácia cenných papierov: HZL VUB, a.s., 63 predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Popis práv spojených s cenným papierom: práva spojené s dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v zákone o dlhopisoch, zákone o cenných papieroch a v týchto Podmienkach. Prevoditeľnosť dlhopisov nie je obmedzená a neviažu sa k nim žiadne predkupné ani výmenné práva.

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku: výnos dlhopisu je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 3,75% p.a. Výnos je vypočítaný na báze 30E/360.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu dlhopisov, menovitej hodnoty jedného dlhopisu a úrokovej sadzby. Výpočet úrokových výnosov zabezpečuje emitent.

Výnos bude vyplácaný ročne, a to k 16.9. bežného roka, začínajúc 16.9.2012.

Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty výnosov sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade nevznikne žiadny nárok na dodatočný výnos, úrok alebo iné zhodnotenie.

Na účely týchto Podmienok pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších zmien doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení.

Dátum ex-kupónu je stanovený na 30. kalendárny deň pred príslušným termínom výplaty výnosu. Výnos za príslušné obdobie bude vyplatený iba tomu majiteľovi dlhopisu, ktorý bol majiteľom dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-kupónu (ďalej len „oprávnená osoba“) a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného osobou s povolením na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov, ktorá pre emitenta vedie register emitenta cenných papierov (ďalej len „CDCP“).

Údaj o výnose: báza pre výpočet výnosu je stanovená na 30E/360, čo znamená, že rok má na účely výpočtu výnosu 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.

Termín splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu: menovitá hodnota dlhopisu je splatná 16.3.2016 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí. Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov.

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

Dátum ex-istiny je stanovený na 30. kalendárny deň pred dňom splatnosti. Menovitá hodnota dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi dlhopisu, ktorý bol majiteľom dlhopisu ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny (ďalej len „oprávnená osoba“) a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

Spôsob výplaty výnosov a splatenia menovitej hodnoty dlhopisov: výplata výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len „účet“) uvedený v záväznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti oprávnenej osoby o výplatu výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office, ústredia (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov a/alebo dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu uvedené oprávnenu osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý majú byť výnosy a/alebo menovitá hodnota dlhopisu poukázané nebude doručená emitentovi v lehote

uvedenej vyššie, bude emitent povinný vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov a/alebo splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa týchto Podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti dlhopisu podľa týchto Podmienok do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Záväznou objednávkou sa na účely týchto Podmienok rozumie záväzná objednávka primárneho nákupu, na základe ktorej dôjde k primárnemu nákupu všetkých alebo niekoľkých dlhopisov.

Platobné miesto výplaty výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov je VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava.

Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov zo splátok emitentom poskytnutých hypotekárnych úverov, prípadne z náhradného krytia v zmysle § 16 odseku 5, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov.

Zastúpenie držiteľov dlhových cenných papierov: majiteľom dlhopisov nebudú poskytnuté žiadne ďalšie výhody a tiež nie je a nebude ustanovený spoločný zástupca majiteľov dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov dlhopisov.

Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach: predstavenstvo VÚB, a.s., na zasadnutí dňa 9.8.2011 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: 16. september 2011.

Opis prevoditeľnosti dlhopisu: dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.

Spôsob zdaňovania výnosu dlhopisu: výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

V zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov, ku dňu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov sú príjmy všetkých subjektov zdaňované jednou percentuálnou sadzbou dane vo výške 19%. Výnosy z dlhopisov právnických osôb (s obmedzenou alebo neobmedzenou daňovou povinnosťou nezaložených alebo nezriadených na podnikanie) a fyzických osôb podľa tohto zákona podliehajú dani vyberanej zrážkou. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb s neobmedzenou daňovou povinnosťou nepodliehajú dani vyberanej zrážkou a sú súčasťou základu dane. Za vykonanie zrážky dane pri výplate výnosov z dlhopisov je zodpovedný emitent v zmysle platných právnych predpisov. Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas životnosti dlhopisov zmeniť, výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Pri zdaňovaní výnosov daňových nerezidentov sa uplatňujú ustanovenia a postupy podľa príslušnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

Predpokladaná lehota vydávania dlhopisov: predpokladaná doba vydávania dlhopisov je od dátumu emisie do 30.11.2011.

Spôsob vydávania dlhopisov: emisia bude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná predovšetkým retailovým investorom. VÚB, a.s., bude ponúkať túto emisiu dlhopisov počas obdobia primárneho predaja, začínajúceho dňa 16.9.2011, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 30.11.2011. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja, resp. po skoršom vypredaní emisie, nebudú akceptované ďalšie záväzné objednávky. Verejná ponuka bude realizovaná formou primárneho predaja prostredníctvom obchodných miest VÚB, a.s., na území Slovenskej republiky a príslušných útvarov ústredia VÚB, a.s.

VÚB, a.s., bude vydávať dlhopisy na základe Záväzných objednávok primárneho nákupu (ďalej len „záväzná objednávka“) len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos dlhopisu (pomernú časť úrokového výnosu) na účet VÚB, a.s., uvedený v záväznej objednávke. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, ktorý je 100% z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich menovitej hodnoty, vrátane pomernej časti úrokového výnosu (AUV), počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie.

Maximálny možný nákup na 1 investora nie je limitovaný.

Emitent si vyhradzuje právo krátiť záväznú objednávku v prípade, že objednávky budú prevyšovať najvyššiu sumu menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov.

Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečuje emitent, ktorý vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi.

Vyhlasenie emitenta: emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu dlhopisu jeho majiteľovi.

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

Obchodovanie na burze: emitent podá žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 63 na obchodovanie na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., po ukončení predaja tejto emisie.

Spôsob uverejňovania skutočností spojených s uplatňovaním práv majiteľov dlhopisov: v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy.

Premičanie: práva z dlhopisov sa v súlade so zákonom o dlhopisoch premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

Rozhodujúce právo, jazyk: akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z dlhopisov sa riadia právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tieto Podmienky môžu byť preložené do anglického jazyka alebo do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené oprávnenými osobami alebo osobami konajúcimi v ich mene, ak budú vyhotovené v inom ako slovenskom alebo českom jazyku. V ostatných prípadoch je emitent oprávnený zároveň vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tlmočnickou doložkou. Emitent má právo spoliehať sa na text prekladu dokumentu alebo listiny a nie je povinný skúmať jeho súlad s originálom textu dokladu alebo listiny. V prípade dokumentov vyhotovených v zahraničí je emitent oprávnený požadovať, aby boli tieto úradne overené a superlegalizované alebo opatrené doložkou „Apostille“ podľa Haagskeho dohovoru o zrušení požiadavky vyššieho overovania zahraničných listín z 5.10.1961. Emitent nie je povinný vykonať akékoľvek úkony, a to najmä avšak bez obmedzenia vyplatiť výnosy a splatiť menovitú hodnotu dlhopisov na základe žiadosti, pokiaľ mu nebudú predložené: (i) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich totožnosť, existenciu a spôsob konania oprávnenej osoby a/alebo majiteľa dlhopisu a/alebo osôb konajúcich za nich a v ich mene; a (ii) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich oprávnenosť na konanie za a v mene osôb uvedených v časti (i) vyššie. Emitent nie je povinný prijať žiadne dokumenty alebo listiny pokiaľ podpisy na nich neboli overené oprávnenými zamestnancami emitenta alebo neboli úradne overené.

PODMIENKY PONUKY

Emisia bude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná predovšetkým retailovým investorom počas obdobia primárneho predaja, začínajúceho dňa 16.9.2011, ktorý je zároveň dátumom emisie a končiaceho dňa 30.11.2011 a to prostredníctvom obchodných miest VÚB, a.s., na území Slovenskej republiky a príslušných útvarov ústredia banky. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie.

VÚB, a.s., bude vydávať dlhopisy na základe záväzných objednávok primárneho nákupu len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos dlhopisu na účet VÚB, a.s., uvedený v záväznej objednávke. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, ktorý je 100% z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich menovitej hodnoty, vrátane pomernej časti úrokového výnosu, počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie. Po naplnení celkového objemu emisie, resp. po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja nebudú akceptované ďalšie záväzné objednávky.

Emitent nebude znižovať objem emisie, ale vyhradzuje si právo krátiť záväznú objednávku v prípade, že objednávky budú prevyšovať najvyššiu sumu menovitých hodnôt vydávaných dlhopisov.

Verejná ponuka je založená na Podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte.

Na nákup dlhopisov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.

Maximálny možný nákup na 1 investora nie je limitovaný. Minimálna výška žiadosti o nákup (počet dlhopisov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nie je stanovená.

Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP najneskôr do jedného mesiaca od ukončenia primárneho predaja. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí emitent.

Výsledky vydávania emisie formou verejnej ponuky budú zverejnené v sídle emitenta bezprostredne po ukončení predaja.

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

PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 63 na regulovaný voľný trh BCPB po schválení Prospektu Národnou bankou Slovenska a po ukončení primárneho predaja.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 63 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy. Emisia nebola prijatá ani sa s ňou neobchodovalo na žiadnom domácom alebo zahraničnom regulovanom verejnom trhu pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a Prospektu.

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

Dlhopisy:

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

Hypotekárne záložné listy:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., VII.;	SK4120003724 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., VIII.;	SK4120003914 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XVII.;	SK4120004813 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XX.;	SK4120004946 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXI.;	SK4120004938 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIV.;	SK4120005174 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXVIII.;	SK4120005448 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIX.;	SK4120005539 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXX.;	SK4120005547 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 31;	SK4120005679 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 32;	SK4120005711 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 35;	SK4120005869 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 36;	SK4120005893 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 42;	SK4120006594 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 43;	SK4120006271 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 44;	SK4120006420 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 48;	SK4120006586 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 50;	SK4120006826 séria 01

FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 54;	SK4120007337 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55;	SK4120007444 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 59;	SK4120007782 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 60	SK4120007899 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 62	SK4120008004 séria 01

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

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o poskytovaní poradenstva v súvislosti s emisiou.

V tomto Opise cenných papierov sa nenachádzajú informácie, ktoré boli auditované a ani sa nespomínajú správy, ktoré boli podrobené auditu. Nenachádzajú sa tu informácie získané od tretej strany (okrem údajov v tejto kapitole a v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“) a ani vyhlásenia alebo správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Rating VÚB, a.s. (Jún 2011)

Moody's

Výhľad	stabilný
Vklady	A1/P-1
Finančná sila	C-

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

- silná schopnosť plniť finančné záväzky – avšak s citlivosťou na zmeny ekonomického cyklu a okolia.

Rating udelený emitentovi sa nachádza v investičnom pásme.

Dlhopisom vydaným emitentom nebol pridelený rating.

Zdroj: www.moodys.com

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

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

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení spolu s už schváleným a zverejneným Registračným dokumentom tvoriť platný prospekt cenného papiera. Prospekt bude zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie aktív a pasív a vzťahy k finančným inštitúciám a na internetovej stránke emitenta: www.vub.sk. Oznam o sprístupnení Prospektu bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU

Táto časť Opisu cenných papierov obsahuje údaje, ktoré by boli obvykle uvedené v Registračnom dokumente. Od schválenia a uverejnenia oznamu o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu zo dňa 20.6.2011 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011, nastali nižšie uvedené zmeny a skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

Oznam o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 7.7.2011 a od tohto dňa bol aj bezplatne sprístupnený v písomnej forme v sídle emitenta a na jeho internetovej stránke.

Nižšie sú uvedené len tie časti vybraných kapitol Registračného dokumentu, ktoré boli aktualizované alebo doplnené.

V kapitole:

PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI

Hlavné aktivity

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

Predmet činnosti VÚB, a.s., podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 11.8.2011, tvorí:

- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, finančných indexov, finančných mier, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - služby a činnosti prijatia a postúpenia pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta, obchodovanie na vlastný účet, týkajúce sa oprávnení na emisie, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších služieb pre forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie,

V kapitole:

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Pôvodný text Registračného dokumentu sa mení nasledovne:

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 Vogrinca 19, 10 000 Záhreb, Chorvátsko
PÚCHOVSKÁ Silvia, PhDr. člen predstavenstva	24.11.1962	Vajanského nábr. 17/D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
DE MICHELIS Andrea člen predstavenstva	03.01.1964	Via Europa 29, Airasca, Turín I- 10060, 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	Ke Hrádku 10, 148 00 Praha Česká republika

V kapitole:

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

Predbežné a ostatné finančné informácie

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IAS 34 zostavené k 30. júnu 2011

Údaje za prvý polrok 2011 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 29.7.2011, je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta a je prílohou Opisu cenných papierov zo dňa 18.8.2011, ktorým sa aktualizuje Registračný dokument zo dňa 20.6.2011 schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011.

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2011

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Dec 2010
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	187 659	179 064
Pohľadávky voči bankám	669 618	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	190 335	249 973
Derivátové finančné nástroje	45 297	45 205
Finančný majetok na predaj	1 550 941	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	20	3 374
Úvery poskytnuté klientom	6 641 145	6 141 301
Investície držané do splatnosti	1 115 071	1 788 263
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	113 295	113 810
Nehmotný majetok	29 958	30 639
Hmotný majetok	136 758	142 801

Splatné daňové pohľadávky	6 539	6 882
Odložené daňové pohľadávky	64 154	56 210
Ostatný majetok	15 326	12 991
	<u>10 766 116</u>	<u>10 494 934</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	463 137	439 151
Derivátové finančné nástroje	47 682	60 729
Vklady a úvery od klientov	7 608 862	7 276 689
Emitované dlhové cenné papiere	1 546 191	1 619 591
Odložené daňové záväzky	2 402	2 118
Rezervy	23 735	23 517
Ostatné záväzky	48 504	52 934
	<u>9 740 513</u>	<u>9 474 729</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	24 917	56 333
Nerozdelený zisk	556 499	519 685
	<u>1 025 603</u>	<u>1 020 205</u>
	<u>10 766 116</u>	<u>10 494 934</u>
Podsúvahové položky	<u>2 478 641</u>	<u>2 606 950</u>

Výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Jún 2010
Úrokové a obdobné výnosy	234 746	208 887
Úrokové a obdobné náklady	(59 292)	(52 744)
Čisté úrokové výnosy	175 454	156 143
Výnosy z poplatkov a provízií	67 982	63 203
Náklady na poplatky a provízie	(27 456)	(24 776)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	40 526	38 427
Čistý zisk z finančných operácií	1 232	3 614
Ostatné prevádzkové výnosy	2 817	1 425
Výnosy z dividend	20 151	332
Prevádzkové výnosy	240 180	199 941
Mzdy a odmeny zamestnancom	(44 636)	(43 595)
Ostatné prevádzkové náklady	(41 713)	(38 121)
Odpisy nehmotného majetku	(4 225)	(3 994)
Odpisy hmotného majetku	(8 198)	(9 763)
Prevádzkové náklady	(98 772)	(95 473)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	141 408	104 468
Opravné položky k finančnému majetku	(25 560)	(27 525)
Zisk pred zdanením	115 848	76 943
Daň z príjmov	(19 807)	(15 880)

ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV

96 041

61 063

Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení:

Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky

461

462

Finančný majetok na predaj

(33 159)

(11 059)

Zabezpečenie peňažných tokov

1 747

(3 529)

Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení

(30 951)

(14 126)

CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 6 MESIACOV

65 090

46 937

Základný a zriadený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách

7,40

4,71

Výkaz o peňažných tokoch za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Jún 2010
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	115 848	76 943
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	4 225	3 994
Odpisy hmotného majetku	8 198	9 763
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	2 878	5 069
Úrokové výnosy	(234 746)	(208 887)
Úrokové náklady	59 292	52 744
Výnosy z dividend	(20 151)	(332)
Predaj hmotného majetku	(146)	67
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	24 300	27 772
Prijaté úroky	273 693	231 755
Zaplatené úroky	(54 135)	(45 351)
Prijaté dividendy	20 151	332
Daň uhradená	(27 124)	(26 864)
Pohľadávky voči bankám	(551 555)	(176 235)
Finančný majetok na obchodovanie	55 637	(83 494)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	1 675	(16 203)
Finančný majetok na predaj	11 431	(742 675)
Úvery poskytnuté klientom	(526 898)	(240 796)
Ostatný majetok	(1 274)	(540)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	23 952	(130 218)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(13 047)	9 160
Vklady a úvery od klientov	324 933	1 099 064
Ostatné záväzky	(1 553)	(5 103)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(504 416)	(160 035)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	-	(19 083)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	650 448	191 027
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(5 900)	(4 103)
Predaj hmotného majetku	4 973	10
Likvidácia/(obstaranie) dcérskych spoločností	324	(13 701)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	649 845	154 150
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	44 917	202 150
Splatenie dlhových cenných papierov	(116 636)	(90 188)
Vyplatené dividendy	(59 692)	(58 394)

Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	(131 411)	53 568
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	14 018	47 683
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	194 854	333 185
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	208 872	380 868

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 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 6 mesiacov	-	-	-	61 063	462	(11 059)	(3 529)	46 937
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Ostatné *	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
30. jún 2010	430 819	13 368	87 493	431 371	1	(5 022)	(5 697)	952 333
1. január 2011	430 819	13 368	87 493	519 685	24	(27 579)	(3 605)	1 020 205
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	96 041	461	(33 159)	1 747	65 090
Dividendy akcionárom	-	-	-	(59 692)	-	-	-	(59 692)
Iné *	-	-	-	485	(485)	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	(20)	-	-	20	-
30. jún 2011	430 819	13 368	87 493	556 499	-	(60 738)	(1 838)	1 025 603

* Transferom nerozdeleného zisku a zisku roku 2009 a 2010 zo zahraničnej prevádzky bol vysporiadaný rozdiel z prepočtu cudzej meny vykázaný v Prepočte zahraničnej prevádzky. Tento nerozdelený zisk vznikol v českých korunách a bol zabezpečený.

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

4. priebežná individuálna účtovná závierka za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

Týmto Opisom cenných papierov sa do Registračného dokumentu na strane č. 28 zavádza nová kapitola s názvom „PRÍLOHY“, ktorá znie:

PRÍLOHY

Priebežná individuálna účtovná závierka za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

Vyššie uvedená účtovná závierka je v prílohe Opisu cenných papierov zo dňa 18.8.2011.

PRÍLOHY

Priebežná individuálna účtovná zvierka za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.