

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXX.

1 000 000 000 SKK

ISIN SK4120005547 séria 01

Bratislava, 6. september 2007

OBSAH

| | |
|--|----|
| RIZIKOVÉ FAKTORY | 1 |
| ZODPOVEDNÉ OSOBY | 2 |
| RIZIKOVÉ FAKTORY | 3 |
| KLÚČOVÉ INFORMÁCIE | 3 |
| INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE | 3 |
| PODMIENKY PONUKY | 6 |
| PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ | 7 |
| DODATOČNÉ INFORMÁCIE | 8 |
| AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU | 10 |

RIZIKOVÉ FAKTORY

Emitentovi nie sú známe rizikové faktory, ktoré by mohli akýmkoľvek spôsobom ovplyvniť investíciu do ním vydaných emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX. – zaknihovaných dlhopisov.

Súčasnú situáciu na kapitálovom trhu SR charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita trhu a emitent nemôže dať záruku, že s dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, prípadne že po začatí obchodovania s touto emisiou dlhopisov, že takýto stav pretrvá.

Z aktuálneho stavu na finančnom trhu, ako aj stavu v Slovenskej republike ako celku, sú zrejmé možné riziká, ktoré by mohli byť podstatné pre cenné papiere 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 cenné papiere.

VÚB, a.s.

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 členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Ing. Jozefom Kausichom vyhlasuje, že ako emitent Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX., nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte cenných papierov (ďalej len „prospekt“), ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument zo dňa 6.9.2007 a Registračný dokument zo dňa 2.7.2007, schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-1842/2007-PLP zo dňa 11.7.2007.

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 cenných papierov.

Bratislava 6.9.2007

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

Ing. Jozef Kausich
člen predstavenstva

RIZIKOVÉ FAKTORY

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii

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

Dôvody ponuky a použitie výnosov

Dlhopisy boli 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 SR“) a ich pripísanie na účty majiteľom, vedené v CDCP SR alebo u členov CDCP SR, nákladov na zverejnenie emisných podmienok, poplatkov za schválenie prospektu Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení prospektu v Hospodárskych novinách a nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie na kótovanom paralelnom 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 len „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady v sume cca 760 000 Sk, bude použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE

Popis cenných papierov

Názov cenného papiera: Hypotekárny záložný list VÚB, a. s., XXX.

Celková menovitá hodnota emisie: 1 000 000 000,00 Sk

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000 000,00 Sk

Počet kusov dlhopisov: 1 000 kusov

ISIN: SK4120005547 séria 01

(ďalej len „cenné papiere“, resp. „cenný papier“ alebo „dlhopisy“ resp. „dlhopis“)

Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vydané

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX., je vydaná v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe týchto právnych predpisov:

Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov;

Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov;

VÚB, a.s.

Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov.

Druh, forma a podoba cenných papierov

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXX., sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, vydaná v celkovej sume 1 000 000 000,00 Sk je zaregistrovaná v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom: ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie cenných papierov

Vydané Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXX., sú denominované v slovenských korunách a akýkoľvek odkaz na „Sk“ alebo „slovenskú korunu“ v tomto Opise cenných papierov alebo v prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Klasifikácia cenných papierov

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX., predstavuje priame, všeobecné, nezabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, v ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Popis práv spojených s cenným papierom

Práva spojené s cennými papiermi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v zákone č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, zákone č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov a v Emisných podmienkach týchto dlhopisov.

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku

Výnos dlhopisu je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 5,0 % p. a.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu cenných papierov, menovitej hodnoty jedného cenného papiera a úrokovej sadzby.

Výpočet úrokových výnosov zabezpečuje emitent.

Výnosy budú vyplácané ročne, a to k 5.9. bežného roka, začínajúc 5.9.2008.

Ak prípadne deň výplaty výnosu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, ale je sobotou, nedeľou alebo sviatkom, 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.

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 podľa evidencie vedenej CDCP SR, resp. členom CDCP SR, ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-kupónu (ďalej len „oprávnená osoba“).

Výplata výnosov 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 dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Back office finančných a kapitálových trhov (ďalej len „žiadost“), najneskôr

VÚB, a.s.

20. deň pred dňom výplaty výnosov dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov dlhopisu uvedené oprávnenou osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý majú byť výnosy dlhopisu poukázané nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný vyplatiť výnosy dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov podľa okolností v súlade s emisnými podmienkami), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu, podľa okolností v súlade s emisnými podmienkami, do dňa skutočného vyplatenia výnosov, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Platobné miesto výplaty výnosov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Výplatu výnosov z dlhopisov si zabezpečí emitent.

Údaj o výnose

Báza pre výpočet výnosu je stanovená na 30/360, čo znamená, že rok má na účely výpočtu výnosu 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.

Dátum splatnosti

Menovitá hodnota dlhopisu je splatná 5.9.2032 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov.

Ak pripadne deň splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, ale je sobotou, nedeľou alebo sviatkom, 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 termínom splatnosti.

Menovitá hodnota dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi dlhopisu, ktorý bol majiteľom dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP SR, resp. členom CDCP SR, ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu existiny (ďalej len „oprávnená osoba“).

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 splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Back office finančných a kapitálových trhov (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely splatenia menovitej hodnoty dlhopisu uvedené oprávnenou osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý má byť menovitá hodnota dlhopisu poukázaná nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný splatiť menovitú hodnotu dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň splatnosti podľa okolností v súlade s emisnými podmienkami), pričom za obdobie odo dňa splatnosti podľa okolností v súlade s emisnými podmienkami do dňa skutočného splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Platobné miesto výplaty menovitej hodnoty dlhopisov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov.

Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia menovitej hodnoty dlhopisov a vyplatenia pomernej časti výnosov z dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje majiteľom dlhopisov, že na ich požiadanie splatí menovitú hodnotu dlhopisov a vyplatiť pomernú časť výnosov z dlhopisov pred určeným termínom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov a termínom výplaty výnosu.

VÚB, a.s.

Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov pohľadávkami emitenta z 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 nie sú poskytnuté žiadne ďalšie výhody a tiež nie je ustanovený spoločný zástupca majiteľov dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov dlhopisov.

Vyhľadanie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach

Predstavenstvo VÚB, a. s., na zasadnutí dňa 21.8.2007 schválilo vydanie tejto emisie. Cenné papiere boli vydané na základe zmluvy o registrácii s CDCP SR.

Dátum emisie

Dátum emisie je 5. september 2007.

Opis obmedzení vol'nej prevoditeľnosti

Dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení. S dlhopismi nie je spojené žiadne predkupné ani výmenné právo.

Zdaňovanie dlhopisov

Výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky 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 výplati 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.

PODMIENKY PONUKY

Ponuka cenných papierov v rámci primárneho predaja bola určená obmedzenému okruhu investorov. Oslovení investori po zvážení podmienok a parametrov emisie uviedli objem, o ktorý majú záujem. Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky. Cena pre nadobúdateľa bola stanovená ako násobok emisného kurzu, vzájomne dohodnutého s emitentom v rozpätí 98 – 103 % z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich

VÚB, a.s.

menovitej hodnoty. Emitent v deň emisie na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP SR alebo u člena CDCP SR. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradil emitent.

Maximálna výška žiadosti (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená. Emisia bola určená investorom, ktorí investujú v celkovej hodnote najmenej 50 000 EUR na jedného investora. Emisiu v objeme 1 mld Sk odkúpili 2 investori.

Celková menovitá hodnota ponuky dlhopisov bola 1 mld Sk, menovitá hodnota 1 dlhopisu je 1 mil. Sk a počet je 1 000 kusov.

Výsledky ponuky, ktorej predmetom bolo umiestnenie celého objemu emisie, sú uvedené v tomto Opise cenných papierov.

Ponuka vopred určeným investorom sa uskutočnila v Slovenskej republike. Investor bol informovaný o uspokojení záujmu a následne bola zrealizovaná transakcia úhrady a pripísania cenných papierov v jeden deň, ktorým bol dátum emisie.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov s názvom HZL VÚB, a. s., XXX., boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 28.8.2007.

Umiestňovanie a upisovanie

Ponuku si zrealizoval emitent. Obstaranie vydania týchto dlhopisov si zabezpečil 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 zabezpečuje výkon platobného agenta na výplatu výnosov a menovitej hodnoty. V iných krajinách ako v SR, nebol stanovený žiadny platobný ani depozitný agent.

PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Ponuka je založená na Emisných podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte.

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX., na kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., po schválení prospektu Národnou bankou Slovenska.

K termínu spracovania tohto Opisu cenných papierov, emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XXX., na kótovaný trh domácej ani zahraničnej burzy. Emisia nebola prijatá na žiadnu zahraničnú burzu alebo na zahraničný regulovaný voľný trh ani sa s ňou neobchodovalo na týchto trhoch pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a prospektu.

K termínu spracovania tohto Opisu cenných papierov sú prijaté na obchodovanie na kótovaný paralelný trh BCPB nasledovné emisie hypotekárnych záložných listov vydané VÚB, a. s.:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., VII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., VIII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., IX.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., X.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XI.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIV.;

VÚB, a.s.

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XV.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVI.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVIII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIX.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XX.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXI.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXIV.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVI.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVII.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXVIII.

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 a ani vyhlásenia alebo správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Prestížny ekonomický magazín Global Finance udelil v roku 2006 VÚB banke už druhýkrát za sebou ocenenie Best Bank in Slovakia – Najlepšia banka na Slovensku.

Ratingové agentúry prideliť VÚB, a. s., ako emitentovi nasledovný rating:

Rating VÚB, a. s. (k 21. marcu 2007)

Fitch Ratings

Stabilný výhľad

| | |
|--------------------------------------|----|
| Dlhodobý rating v zahraničnej mene | A+ |
| Krátkodobý rating v zahraničnej mene | F1 |
| Individuálny rating | C |
| Podporný rating | 1 |

Moody's

Stabilný výhľad

| | |
|-------------------|-----|
| Dlhodobé vklady | A1 |
| Krátkodobé vklady | P-1 |
| Finančná sila | D+ |

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

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

Všetky ratingy udelené emitentovi sa nachádzajú v investičnom pásme.
Dlhovým cenným papierom vydaným emitentom nebol pridelený rating.

Zdroj: www.nbs.sk

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

VÚB, a.s.

Súhrnný dokument zo dňa 6.9.2007 spolu s týmto Opisom cenných papierov a Registračným dokumentom zo dňa 2.7.2007, schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-1842/2007-PLP zo dňa 11.7.2007, budú po ich schválení a zverejnení tvoriť platný Prospekt cenných papierov. Prospekt cenných papierov bude po schválení Národnou bankou Slovenska zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie investičného portfólia a zdrojov a v elektronickej forme na internetovej stránke emitenta (www.vub.sk). Oznam o sprístupnení 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 Registračného dokumentu zo dňa 2.7.2007, schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-1842/2007-PLP zo dňa 11.7.2007 (ďalej len „Registračný dokument“), nastali nižšie uvedené zmeny a skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

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

V kapitole:

PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI

Časť:

Hlavné trhy

Informácia týkajúca sa počtu obchodných miest, nachádzajúca sa na strane 8, v pôvodnom znení:

„VÚB, a. s., poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete obchodných miest, ktorá zahŕňa 32 korporátnych pobočiek, 207 retailových pobočiek a 11 hypotekárnych centier v rámci celého územia Slovenskej republiky.“

Nahrádza sa nasledovným znením:

„VÚB, a. s., poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete obchodných miest, ktorá zahŕňa 35 korporátnych pobočiek, 207 retailových pobočiek a 11 hypotekárnych centier v rámci celého územia Slovenskej republiky.“

V kapitole:

SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY

Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Predstavenstvo

Táto časť, nachádzajúca sa na strane 11, je pozmenená nasledovne:

Pôvodné znenie zloženia Predstavenstva:

| Meno a priezvisko | Dátum narodenia | Trvalý pobyt |
|---|-----------------|--|
| SPURNY Tomas, MBA predseda predstavenstva a generálny riaditeľ | 16.04.1965 | Trojská 659/183 B, 170 00 Praha 7, Česká republika |
| JAQUOTOT Ignacio podpredseda predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa | 03.01.1958 | Paseo de Alcobendas 14, 281 09 Madrid, Španielske kráľovstvo |
| KAUSICH Jozef, Ing. člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 3000 – Firemné bankovníctvo | 29.12.1973 | Hraničiarska 256/7A, 851 10 Bratislava, Slovenská republika |
| JOSEFIOVÁ Vladimíra, Ing., MBA člen predstavenstva | 13.01.1968 | Opatovická 7, 110 00 Praha, Česká republika |

VÚB, a.s.

| | | |
|---|------------|--|
| KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD. člen predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku 2000 – Finančné a kapitálové trhy | 03.04.1953 | Limbová 20, 900 91 Limbach, Slovenská republika |
| CRISTARELLA Domenico člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 5000 – Financie, plánovanie a kontroling | 21.09.1951 | Via Goldoni 32, 201 21 Miláno, Taliano |
| LOCKE Jonathan člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 11000 – Riadenie rizík | 24.09.1962 | 55 Kenway Road, Londýn, SW5 ORE, Veľká Británia |
| GOLIAN Ivan, Ing., CSc. člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 6000 – IT a prevádzka | 31.01.1964 | Zvončekova 33, 831 06 Bratislava, Slovenská republika |
| LUCIĆ Dinko člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 4000 – Retailové bankovníctvo | 16.05.1971 | Vrhovec 6, 10 000 Záhreb, Chorvátska republika |

Je nahradené nasledovným znením:

| 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 |
| LOCKE Jonathan podpredseda predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa | 24.09.1962 | 55 Kenway Road, Londýn, SW5 ORE, Veľká Británia |
| KAUSICH Jozef, Ing. člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 3000 – Firemné bankovníctvo | 29.12.1973 | Hraničiarska 256/7A, 851 10 Bratislava, Slovenská republika |
| JOSEFIOVÁ Vladimíra, Ing., MBA člen predstavenstva | 13.01.1968 | Opatovická 7, 110 00 Praha, Česká republika |
| KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD. člen predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku 2000 – Finančné a kapitálové trhy | 03.04.1953 | Limbová 20, 900 91 Limbach, Slovenská republika |
| CRISTARELLA Domenico člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 5000 – Financie, plánovanie a kontroling | 21.09.1951 | Via Goldoni 32, 201 21 Miláno, Taliano |
| GOLIAN Ivan, Ing., CSc. člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 6000 – IT a prevádzka | 31.01.1964 | Zvončekova 33, 831 06 Bratislava, Slovenská republika |
| LUCIĆ Dinko člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku 4000 – Retailové bankovníctvo | 16.05.1971 | Vrhovec 6, 10 000 Záhreb, Chorvátska republika |

V tejto časti, na strane 12, sa pôvodný text v znení:

„K 31.5.2007 banka evidovala 3 446 zamestnancov.“

Nahrádza nasledovným znením:

„K 31.7.2007 banka evidovala 3 422 zamestnancov.“

VÚB, a.s.

V kapitole:

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

Časť:

Predbežné a ostatné finančné informácie

Na záver tejto časti, na stranu 24, pred časť „Súdne a arbitrážne konania“ dopĺňame:

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 30. júnu 2007

Priebežná konsolidovaná účtovná zvierka za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2007, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nie je audítorsky overená, na účely tohto Registračného dokumentu však poskytuje verný a pravdivý obraz v súlade s audítorskými štandardmi uplatniteľnými v Slovenskej republike.

Údaje k 30.6.2007 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej konsolidovanej účtovnej zvierky za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2007 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania. Konsolidovaná účtovná zvierka bola predložená Národnej banke Slovenska v zmysle § 77 a § 130 zákona č. 566/2001 Zb. dňa 21.8.2007 a zverejnená v Hospodárskych novinách dňa 31.8.2007. Priebežné konsolidované výsledky hospodárenia zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania emitent zverejňuje na svojej internetovej stránke www.vub.sk

Konsolidovaná súvaha k 30. júnu 2007

(v miliónoch Sk)

| | Pozn. | Jún 2007 | Dec 2006 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Aktíva | | | |
| Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách | 4 | 6 387 | 4 872 |
| Štátne a iné pokladničné poukážky | 5 | 15 898 | 2 974 |
| Pohľadávky voči bankám | 6 | 27 647 | 38 578 |
| Finančný majetok na obchodovanie | 7 | 431 | 560 |
| Derivátové finančné nástroje na obchodovanie | 8 | 1 114 | 2 388 |
| Finančný majetok na predaj | 9 | 2 667 | 2 667 |
| Dlhodobý majetok na predaj | 16 | 330 | 15 |
| Úvery poskytnuté klientom | 10 | 104 974 | 92 522 |
| Investície držané do splatnosti | 12 | 89 363 | 86 580 |
| Podielové cenné papiere a vklady | 13 | 141 | 139 |
| Nehmotný majetok | 14 | 1 651 | 1 785 |
| Goodwill | 15 | 570 | 570 |
| Hmotný majetok | 16 | 5 679 | 6 273 |
| Splatné daňové pohľadávky | | 449 | 597 |
| Ostatné aktíva | 17 | 443 | 457 |
| | | <u>257 744</u> | <u>240 977</u> |
| Pasíva | | | |
| Závazky voči centrálnym bankám | 18 | 2 216 | 2 856 |
| Závazky voči iným bankám | 19 | 17 178 | 10 124 |
| Derivátové finančné nástroje na obchodovanie | 8 | 1 506 | 2 054 |
| Vklady a úvery od klientov | 20 | 189 217 | 178 856 |
| Emitované dlhové cenné papiere | 21 | 23 838 | 22 278 |
| Odložené daňové záväzky | | 294 | 310 |
| Rezervy | 22 | 848 | 1 057 |
| Ostatné záväzky | 23 | 2 572 | 2 693 |
| | | <u>237 669</u> | <u>220 228</u> |

VÚB, a.s.

| | | | |
|-----------------------|----|----------------|----------------|
| Vlastné imanie | | | |
| Základné imanie | 24 | 12 978 | 12 978 |
| Emisné ážio | | 403 | 403 |
| Rezervné fondy | | 2 610 | 2 618 |
| Nerozdelený zisk | | 4 084 | 4 750 |
| | | <u>20 075</u> | <u>20 749</u> |
| | | <u>257 744</u> | <u>240 977</u> |
| | | | |
| Podsúvahové záväzky | 25 | <u>56 498</u> | <u>44 316</u> |

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2007

(v miliónoch Sk)

| | Pozn. | Jún 2007 | Jún 2006 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Úrokové a obdobné výnosy | | 7 086 | 5 717 |
| Úrokové a obdobné náklady | | <u>(3 036)</u> | <u>(1 992)</u> |
| Čisté úrokové výnosy | 26 | 4 050 | 3 725 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | | 1 699 | 1 705 |
| Náklady na poplatky a provízie | | <u>(325)</u> | <u>(307)</u> |
| Čisté výnosy z poplatkov a provízií | 27 | 1 374 | 1 398 |
| Čistý zisk z finančných operácií | 28 | 731 | 644 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | | 155 | 159 |
| Výnosy z dividend | | - | <u>12</u> |
| Prevádzkové výnosy | | 6 310 | 5 938 |
| Mzdy a odmeny zamestnancom | 29 | (1 195) | (1 263) |
| Ostatné prevádzkové náklady | 30 | (1 453) | (1 570) |
| Amortizácia | 14 | (239) | (226) |
| Odpisy | 16 | <u>(301)</u> | <u>(298)</u> |
| Prevádzkové náklady | | (3 188) | (3 357) |
| Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv | | 3 122 | 2 581 |
| Opravné položky a rezervy | 31 | <u>(475)</u> | <u>(77)</u> |
| Prevádzkový zisk | | 2 647 | 2 504 |
| Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov | 13 | <u>2</u> | <u>(41)</u> |
| Zisk pred zdanením | | 2 649 | 2 463 |
| Daň z príjmov | | <u>(479)</u> | <u>(458)</u> |
| Čistý zisk za 6 mesiacov | | <u>2 170</u> | <u>2 005</u> |
| | | | |
| Základný a riedený zisk na akciu v Sk | 24 | <u>167</u> | <u>154</u> |

VÚB, a.s.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2007

(v miliónoch Sk)

| | Základné imanie | Emisné ážio | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Oceňovacie rozdiely | Nerozdelený zisk | Spolu |
|--|-----------------|-------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|------------------|--------|
| 1. január 2007 | 12 978 | 403 | 2 636 | 9 | (27) | 4 750 | 20 749 |
| Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí | - | - | - | - | - | (20) | (20) |
| Finančný majetok na predaj | - | - | - | - | (8) | - | (8) |
| <i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i> | - | - | - | - | (8) | (20) | (28) |
| Čistý zisk za 6 mesiacov | - | - | - | - | - | 2 170 | 2 170 |
| Celkové výnosy a náklady | - | - | - | - | (8) | 2 150 | 2 142 |
| Dividendy akcionárom | - | - | - | - | - | (2 816) | 816 |
| 30. jún 2007 | 12 978 | 403 | 2 636 | 9 | (35) | 4 084 | 20 075 |
| 1. január 2006 | 12 978 | 403 | 2 536 | 9 | (25) | 4 818 | 719 |
| Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Finančný majetok na predaj | - | - | - | - | (91) | - | (91) |
| <i>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</i> | - | - | - | - | (91) | 6 | (85) |
| Čistý zisk za 6 mesiacov | - | - | - | - | - | 2 005 | 2 005 |
| Celkové výnosy a náklady | - | - | - | - | (91) | 2 011 | 1 920 |
| Prídel do zákonného rezervného fondu | - | - | 100 | - | - | (100) | - |
| Dividendy akcionárom | - | - | - | - | - | (3 699) | 699 |
| 30. jún 2006 | 12 978 | 403 | 2 636 | 9 | (116) | 3 030 | 18 940 |

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2007

(v miliónoch Sk)

| | Pozn. | Jún 2007 | Jún 2006 |
|---|-------|----------|----------|
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | | |
| <i>Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív</i> | 32 | 3 605 | 3 914 |
| Pohľadávky voči bankám | | (207) | 70 |
| Finančný majetok na obchodovanie | | (1 305) | 428 |
| Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (kladné) | | 1 274 | 992 |
| Finančný majetok na predaj | | 28 | (1 464) |
| Úvery klientom | | (12 801) | (2 447) |
| Ostatné aktíva | | 17 | 140 |

VÚB, a.s.

| | | |
|---|----------------|----------------------|
| Závazky voči centrálnym bankám | (640) | 79 |
| Závazky voči iným bankám | 7 017 | 18 428 |
| Derivátové finančné nástroje na obchodovanie (záporné) | (548) | (1 055) |
| Vklady a úvery od klientov | 10 209 | 18 432 |
| Ostatné záväzky | (122) | (870) |
| <i>Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností</i> | <u>2 922</u> | <u>32 733</u> |
| Peňažné toky z investičných činností | | |
| Obstaranie investícií držaných do splatnosti | (8 841) | (30 402) |
| Splatenie investícií držaných do splatnosti | 5 565 | 40 987 |
| Nehmotný a hmotný majetok | (119) | (109) |
| <i>Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností</i> | <u>(3 395)</u> | <u>10 476</u> |
| Peňažné toky z finančných činností | | |
| Príjmy z emisie dlhových cenných papierov | 1 570 | 3 299 |
| Vyplatené dividendy | (2 816) | (3 699) |
| <i>Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti</i> | <u>(1 246)</u> | <u>(400)</u> |
| Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov | 1 886 | 46 723 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru | 3 | <u>42 499</u> |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu | 3 | <u><u>44 385</u></u> |

Časť:

Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta

V tejto časti, na strane 24, sa pôvodný text v znení:

„Od zverejnenia konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2006 a výsledkov hospodárenia k 31.3.2007, vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.“

Nahrádza nasledovným znením:

„Od zverejnenia konsolidovaných výsledkov hospodárenia k 31.12.2006 a výsledkov hospodárenia k 30.6.2007, vypracovaných v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.“

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

V tejto časti sa bod č. 2, na strane 24, v znení:

„2. konsolidované účtovné závierky zostavené podľa IFRS vrátane auditorských správ za rok 2005 a 2006;“

VÚB, a.s.

Nahrádza nasledovným znením:

„2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené podľa IFRS vrátane auditorských správ za rok 2005 a 2006;“

V tejto časti za bod č. 3. na strane 24. sa dopĺňa bod č. 4 v znení:

„4. priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku za šesť mesiacov končiacich 30. júna 2007 zostavenú podľa IFRS, ktorá nebola podrobená auditu.“

V kapitole:

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

V tejto časti za bod č. 3. na strane 25. sa dopĺňa bod č. 4 v znení:

„4. Odkaz na auditorsky neoverenú Priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku za 6 mesiacov končiacich 30. júna 2007, zostavenú podľa Medzinárodných účtovných štandardov a predloženú Národnej banke Slovenska dňa 21.8.2007 na základe § 77 a § 130 zákona č. 566/2001 Zb., sa nachádza na strane 12 Opisu cenných papierov zo dňa 6.9.2007, časť Aktualizácia Registračného dokumentu. Táto účtovná závierka bola zverejnená v Hospodárskych novinách dňa 31.8.2007, na internetovej stránke emitenta a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.“