



OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 36

750 000 000 SKK

ISIN SK4120005893 séria 01

Bratislava, 9. máj 2008

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

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., 36 – 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. Ivanom Golianom, CSc., vyhlasuje, že ako emitent Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., 36 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte cenných papierov (ďalej aj „prospekt“), ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument zo dňa 9.5.2008 a Registračný dokument zo dňa 9.5.2008.

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 9.5.2008

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva

Ing. Ivan Golian, CSc.
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“) a ich pripísanie na účty majiteľom, vedené v CDCP alebo u členov CDCP, 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 700 000 Sk, vo výške 559 300 000 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., 36

Najvyššia suma menovitých hodnôt (v zmysle emisných podmienok): 750 000 000,00 Sk

Celková menovitá hodnota vydaných cenných papierov: 560 000 000,00 Sk

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000 000,00 Sk

Počet kusov dlhopisov (v zmysle emisných podmienok): 750 kusov

Počet vydaných dlhopisov: 560 kusov

ISIN: SK4120005893 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., 36 bola vydaná v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe týchto právnych predpisov:

VÚB, a.s.

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

Druh, forma a podoba cenných papierov

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 36 sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, v celkovej sume 750 000 000 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

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 36 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., 36 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: 4,75 % p. a.
Výnos bude počítaný na báze 30/360.

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.

Výnos bude vyplácaný ročne, a to k 31.3. bežného roka, začínajúc 31.3.2009.

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 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“).

VÚB, a.s.

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 „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov dlhopisu uvedené oprávnenu 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 31.3.2020 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

Emitent splatí celú menovitou 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 ku koncu pracovného dňa bezprostredne predchádzajúceho dátumu ex-istiny (ďalej len „oprávnená osoba“) a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

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 oprávnenu 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 menovitou 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 menovitou 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 menovitou 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 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.

Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach

Predstavenstvo VÚB, a. s., na zasadnutí dňa 11.3.2008 schválilo vydanie tejto emisie. Cenné papiere boli vydané na základe zmluvy o registrácii s CDCP.

Dátum emisie

Dátum emisie je 31. marec 2008.

Opis obmedzení voľnej 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 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.

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 stanoveného emitentom v rozpätí 90 – 110 % z menovitej hodnoty dlhopisu, počtu kusov dlhopisov a ich menovitej

VÚB, a.s.

hodnoty. K cene pre nadobúdateľa, ktorý nakúpil cenné papiere počas jednomesačnej lehoty vydávania dlhopisov, avšak nie v deň emisie, bol pripočítaný alikvótny úrokový výnos. Emitent na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradí 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.

Celková menovitá hodnota ponuky dlhopisov bola 750 mil. Sk, menovitá hodnota jedného dlhopisu je 1 mil. Sk a počet je 750 kusov. Emisia bola predávaná jeden mesiac. Počas tohto obdobia bolo potrebné uhradiť kúpnu cenu hypotekárnych záložných listov, ktoré boli v ten istý deň pripísané emitentom na majetkové účty investorov. Emisiu v objeme 560 mil. Sk odkúpili 3 investori.

Výsledok ponuky medzi vopred určenými investormi je umiestnenie 560 mil. Sk z celkového objemu emisie a je uvedený v tomto Opise cenných papierov.

Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, rovnako nebolo možné previesť práva vyplývajúce z upísania cenných papierov na iné osoby.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov s názvom HZL VÚB, a. s., 36 boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 20.3.2008.

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., 36 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., 36 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.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov sú prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný alebo 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.;

VÚB, a.s.

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XIII.;
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.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXIX.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XXX.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 31;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 32;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 33;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 34;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., 35.

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.

Rating VÚB, a. s. (stav k 31.3.2008)

Moody's

Dlhodobé vklady	A1
Krátkodobé vklady	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.

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.

Súhrnný dokument zo dňa 9.5.2008 spolu s Registračným dokumentom zo dňa 9.5.2008 a týmto Opisom cenných papierov budú po ich schválení Národnou bankou Slovenska tvoriť Prospekt cenných papierov, ktorý bude zverejnený

VÚB, a.s.

bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie investičného portfólia a zdrojov a na internetovej stránke emitenta: www.vub.sk. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.