

SÚHRNNÝ DOKUMENT

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 87

100 000 000,00 EUR

ISIN SK4120010794 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 29. máj 2015

Tento Súhrnný dokument (ďalej len „súhrn“) bol pripravený pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 87 (ďalej len „Dlhopisy“) a bude spolu s Konečnými podmienkami pripravenými pre túto emisiu Dlhopisov zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Súhrn spolu s Konečnými podmienkami Dlhopisov budú spolu so Základným prospektom zo dňa 15.5.2015, schváleným rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-5830/2015-1 zo dňa 28.5.2015, (ďalej len „Základný prospekt“) predstavovať ucelené informácie o emisii Dlhopisov.

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

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

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

Návod pre čítanie súhrnu:

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

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

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

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

Oddiel B - Emitent																						
Prvok	Požiadavka na zverejnenie																					
B.1	Názov Emitenta	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s.																				
B.2	Domicil a právna forma Emitenta Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť Krajina založenia	<p>Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B.</p> <p>Právna forma: akciová spoločnosť.</p> <p>Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.</p> <p>Slovenská republika</p>																				
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne trendy a neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo udalostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Emitenta aspoň počas bežného finančného roka.																				
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine	<p>VÚB, a.s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A.</p> <p>Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Emitent má priamu majetkovú účasť v 10 subjektoch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podielu</th> <th>Sídlo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2015)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>97,02</td> <td>35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg</td> </tr> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2015)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko</td> </tr> <tr> <td>Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach</td> <td>Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130</td> <td>100,00</td> <td>Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika</td> </tr> <tr> <td></td> <td>VÚB, Factoring, a.s.,</td> <td>100,00</td> <td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava,</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	Sídlo	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2015)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,02	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2015)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika		VÚB, Factoring, a.s.,	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava,
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	Sídlo																			
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2015)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,02	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg																			
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2015)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko																			
Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika																			
	VÚB, Factoring, a.s.,	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava,																			

	(k 31.3.2015) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	IČO: 31 345 310 Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	Slovenská republika Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika
		VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045	100,00	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika
		VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058	50,00	Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa; Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Súhrnného dokumentu prognózu zisku nezverejnil.		
B.10	Výhrady v audítorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.		
Vybrané kľúčové historické finančné informácie				
Vybrané kľúčové historické finančné informácie z audítorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiace 31.12.2012, 31.12.2013 a 31.12.2014, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (IFRS).				
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii (v tisícoch eur)				
		2014	2013	2012
B.12	Majetok			
	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	405 149	96 820	150 837
	Pohľadávky voči bankám	611 003	771 638	580 780
	Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	1 055	207 674	73 770
	Derivátové finančné nástroje	49 937	29 221	42 619
	Finančný majetok na predaj	1 523 939	1 588 324	1 482 727
	Úvery poskytnuté klientom	8 282 781	7 574 317	7 526 581
	Investície držané do splatnosti	533 456	995 831	1 041 721
	Pridružené a spoločne kontrolované podniky	17 757	14 362	7 596
	Nehmotný majetok	58 577	54 807	47 841
	Goodwill	29 305	29 305	29 305
	Hmotný majetok	111 412	122 108	138 776
	Splatné daňové pohľadávky	-	-	16 475
	Odložené daňové pohľadávky	49 822	41 895	43 637
	Ostatný majetok	24 762	30 121	33 292
		<u>11 698 955</u>	<u>11 556 423</u>	<u>11 215 957</u>
	Závazky			
	Závazky voči centrálnym a iným bankám	743 916	781 504	667 350
	Derivátové finančné nástroje	62 059	42 884	53 194
	Vklady a úvery od klientov	7 859 303	7 838 211	7 632 684
	Emitované dlhové cenné papiere	1 469 465	1 404 607	1 417 762
	Splatné daňové záväzky	8 137	1 166	-
	Rezervy	27 709	22 033	25 607
	Ostatné záväzky	100 220	86 629	97 766
		<u>10 270 809</u>	<u>10 177 034</u>	<u>9 894 363</u>
	Vlastné imanie			
	Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 282 387	1 244 293	1 201 890
	Čistý zisk za rok	145 759	135 096	119 704
		<u>1 428 146</u>	<u>1 379 389</u>	<u>1 321 594</u>

		<u>11 698 955</u>	<u>11 556 423</u>	<u>11 215 957</u>
Podsúvahové položky		<u>3 137 617</u>	<u>2 833 496</u>	<u>150 837</u>
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku (v tisícoch eur)				
		2014	2013	2012
Úrokové a obdobné výnosy		513 896	528 491	543 131
Úrokové a obdobné náklady		<u>(92 152)</u>	<u>(115 769)</u>	<u>(151 895)</u>
Čisté úrokové výnosy		421 744	412 722	391 236
Výnosy z poplatkov a provízií		142 754	136 756	142 294
Náklady na poplatky a provízie		<u>(40 824)</u>	<u>(36 432)</u>	<u>(32 670)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		101 930	100 324	109 624
Čistý zisk z finančných operácií		11 621	9 655	(25 485)
Ostatné prevádzkové výnosy		8 410	<u>8 133</u>	<u>6 338</u>
Prevádzkové výnosy		543 705	530 834	481 713
Mzdy a odmeny zamestnancom		(111 196)	(107 796)	(97 428)
Ostatné prevádzkové náklady		(103 124)	(91 154)	(91 766)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií		(29 413)	(38 480)	(35 151)
Odpisy nehmotného majetku		(13 255)	(11 216)	(12 171)
Odpisy hmotného majetku		<u>(15 573)</u>	<u>(16 630)</u>	<u>(18 575)</u>
Prevádzkové náklady		(272 561)	(265 276)	(255 091)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek		271 144	265 558	226 622
Opravné položky		<u>(86 301)</u>	<u>(87 880)</u>	<u>(79 995)</u>
Prevádzkový zisk		184 843	177 678	146 627
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov		<u>4 759</u>	<u>2 032</u>	<u>1 213</u>
Zisk pred zdanením		<u>189 602</u>	<u>179 710</u>	<u>147 840</u>
Daň z príjmov		<u>(43 843)</u>	<u>(44 614)</u>	<u>(28 136)</u>
ČISTÝ ZISK ZA ROK		<u>145 759</u>	<u>135 096</u>	<u>119 704</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:				
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>				
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		(9)	(6)	152
Finančný majetok na predaj		(11 624)	(14 667)	130 458
Zabezpečenie peňažných tokov		<u>(1 157)</u>	<u>1 697</u>	<u>3 116</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení		<u>(12 790)</u>	<u>(12 976)</u>	<u>133 726</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK		<u>132 969</u>	<u>122 120</u>	<u>253 430</u>
Podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta	Od obdobia, kedy boli uverejnené posledné Konsolidované výsledky hospodárenia vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta.			
Významné zmeny	Nepoužije sa; Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.			
B.13 Špecifické udalosti vo vzťahu k platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa; Nenastali žiadne nedávne špecifické udalosti pre Emitenta, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.			

B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,02%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné činnosti Emitenta ako univerzálnej banky patrí poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzích menách, prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzích menách, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a poskytovanie služieb na medzibankovom trhu.
B.16	Priame alebo nepriame vlastníctvo alebo ovládanie Emitenta	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,02%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.
B.17	Rating	Emitentovi bol spoločnosťou Moody's pridelený nasledovný rating: vklady A3/P- 2; finančná sila C-; výhľad: rating v revízii s možným zvýšením Hypotekárnym záložným listom vydávaným emitentom v rámci Ponukového programu bol pridelený rating na úrovni A1.

Oddiel C - Cenné papiere		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Druh a trieda cenných papierov Identifikačné číslo cenného papiera	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa Názov Dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 87 ISIN: SK4120010794 séria 01
C.2	Mena emisie	EUR
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti	Nepoužije sa; Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa bez obmedzenia, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi vrátane hodnotiaceho zaradenia a obmedzení týchto práv	Práva spojené s Dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní, ako aj záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov a v Zákone č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov, v Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivkej emisie. S výnimkou obmedzení výslovne uvedených v tomto dokumente ako aj v dokumentoch s ním súvisiacich a obmedzení priamo vyplývajúcich z príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky, Emitent nijako inak neobmedzil ani nevyužil svoje právo obmedziť práva majiteľov Dlhopisov, a to ani v prípadoch, v ktorých príslušné platné právne predpisy Slovenskej republiky takéto obmedzenie práv majiteľov Dlhopisov zo strany Emitenta umožňujú. Skutočnosti spojené s uplatňovaním práv majiteľov Dlhopisov budú uvedené v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzovej správy. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva. HZL predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom Banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Majiteľ Dlhopisu má právo najmä na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty v zmysle podmienok emisie.
C.9	Nominálna úroková miera	1,25 % p.a.
	Dátum, od ktorého sa úrok stáva splatným a dátumy splatnosti úroku	Úrok je splatný ročne, vždy k 9.6. daného roka, začínajúc 9.6.2016. Dátumy splatnosti úroku sú: 9.6.2016, 9.6.2017, 11.6.2018, 10.6.2019, 9.6.2020, 9.6.2021, 9.6.2022, 9.6.2023, 10.6.2024, 9.6.2025
	Ak miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená	Nepoužije sa; Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou.

	Dátum splatnosti a ustanovenia o umorovaní	Menovitá hodnota Dlhopisu je splatná 9.6.2025. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov.
	Uvedenie výnosu	Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou 1,25 % p.a. Splatná čiastka výnosov z Dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta podľa konvencie 30E/360, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov sa vychádza z toho, že rok má 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.
	Zástupcovia držiteľov cenných papierov	Nepoužije sa; Nie je a nebude ustanovený spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z Dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov Dlhopisov.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní úroku	Nepoužije sa; Cenný papier nemá derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 87 na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. Ku dňu spracovania tohto Súhrnného dokumentu nepodal žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 87 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy.

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	<p>Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta.</p> <p>Emitent v záujme zníženia spomenutých rizík využíva viacero nástrojov, ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.</p> <p>Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadzieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.</p> <p>Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zvážiť je rating Emitenta, ktoré nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.</p> <p>Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, recesia, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.</p>
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere	<p>Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysluplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte alebo tých, na ktoré Základný prospekt alebo jeho relevantný Dodatok odkazuje; 2) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť zhodnotiť ju v kontexte svojej finančnej situácie ako aj vplyvu tejto investície na jeho už existujúce portfólio; 3) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov; 4) plne porozumel Podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov;

		<p>5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a jej schopnosť niesť príslušné riziká.</p> <p>Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiadava Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh, nemôže dať záruku, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto Dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania takýto stav pretrvá.</p> <p>Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať tieto Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení.</p> <p>Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplyva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p> <p>Kreditné riziko – hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.</p> <p>Vplyv inflácie - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.</p> <p>Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov.</p> <p>Právny režim - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Emisia Dlhopisov bude vydaná za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia. Výnos z emisie bude použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>Emisia Dlhopisov nebude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná kvalifikovaným investorom.</p> <p>Investor na základe svojho záväzného dopytu potvrdeného Emitentom uhradí cenu za Dlhopisy na účet Emitenta a Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.</p> <p>Názov cenného papiera: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 87 Najvyššia suma menovitých hodnôt: 100 000 000,00 EUR Menovitá hodnota Dlhopisu: 100 000,00 EUR Počet kusov Dlhopisov (v zmysle Podmienok): 1 000 kusov Emisný kurz: 70 - 130% z menovitej hodnoty Dlhopisu Dátum začiatku vydávania Dlhopisov: 9. jún 2015</p>

		<p>Termín splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisu: 9. jún 2025</p> <p>Platobné miesto výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisov je VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.</p> <p>Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané: Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.</p>
E.4	Dôležité záujmy, vrátane konfliktných	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré by mohli byť podstatné z hľadiska tejto emisie Dlhopisov.
E.7	Odhadované náklady pre investora	Nepoužije sa; Na nákup Dlhopisov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.