



OPIS CENNÝCH PAPIEROV

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

500 000 000 Sk

ISIN SK4120004946 séria 01

Bratislava, marec 2006

Obsah

Rizikové faktory	1
Zodpovedné osoby	2
Rizikové faktory	3
Kľúčové 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 vydanej emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XX. – 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 členom predstavenstva Ing. Romanom Klabanom a členom predstavenstva Ing. Jozefom Kausichom vyhlasuje, že ako emitent Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XX., nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte cenných papierov, ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument a Registračný dokument zo dňa 19.1.2006, schválený Národnou bankou Slovenska rozhodnutím číslo UDK-002/2006/EPCP zo dňa 7.2.2006 (ďalej len „Registračný dokument“).

Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Opisu cenných papierov a celému Prospektu cenných papierov 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 cenných papierov (ďalej len „prospekt“), presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Bratislava 10.3.2006

Ing. Roman Klaban
člen predstavenstva

Ing. Jozef Kausich
člen predstavenstva

VÚB, a.s.

Rizikové faktory

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

Kľúčové 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 370 000 Sk predstavuje 499 630 000 Sk a je 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., XX.

Celková menovitá hodnota emisie: 500 000 000,00 Sk

Menovitá hodnota dlhopisu: 10 000 000,00 Sk

Počet kusov dlhopisov: 50 kusov

Emisný kurz: 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu

ISIN: SK4120004946 séria 01

Právne predpisy, na základe ktorých boli cenné papiere vydané

Emisia Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XX., bola vydaná na základe týchto právnych predpisov: Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov;

VÚB, a.s.

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;
Obchodný zákonník č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov.

Druh, forma a podoba cenných papierov

Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XX., sú na doručiteľa, majú zaknihovanú podobu a celá emisia dlhopisov, vydaná v celkovej sume 500 000 000 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

Vydané Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XX., 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., XX., 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, Obchodnom zákonníku a v Emisných podmienkach týchto dlhopisov.

Nominálna úroková miera a ustanovenia, týkajúce sa úroku

Výnos je stanovený pevnou úrokovou sadzbou vo výške: 4,30 % p. a.

Výška výnosov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu cenných papierov, menovitej hodnoty jedného cenného papiera a úrokovej sadzby. Výnos bude vyplácaný ročne, k 9.3. bežného roka, začínajúc 9. marcom 2007. 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 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 bežný účet vedený v banke v Slovenskej republike (ďalej len „účet“), uvedený v Závaznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti o výplatu výnosov dlhopisu doručenej banke, oddeleniu Back office kapitálových trhov (ďalej len „žiadosť“) oprávnenou osobou, najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov dlhopisu. Pokiaľ nebude žiadosť doručená osobne oprávnenou osobou, musia byť podpisy oprávnenej osoby (osôb oprávnených konať za ňu a v jej mene)

VÚB, a.s.

na takejto žiadosti úradne overené. Ak nebude žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý majú byť výnosy dlhopisu poukázané, doručená banke v lehote uvedenej vyššie, bude banka povinná vyplatiť výnosy dlhopisu, do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť o výplatu s uvedením čísla účtu banke doručená, pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu dlhopisu podľa emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia 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.

Dátum splatnosti

Menovitá hodnota dlhopisu je splatná 9. marca 2021 (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 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 menovitej hodnoty dlhopisov. 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 ex-istiny (ďalej len „oprávnená osoba“).

Splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na bežný účet oprávnenej osoby vedený v banke v Slovenskej republike (ďalej len „účet“), uvedený v Závaznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti o splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej banke, oddeleniu Back office kapitálových trhov (ďalej len „žiadosť“) oprávnenu osobou, najneskôr 20. deň pred dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebude žiadosť doručená osobne oprávnenu osobou, musia byť podpisy oprávnenej osoby (osôb oprávnených konať za ňu a v jej mene) na takejto žiadosti úradne overené. Ak nebude žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý má byť menovitá hodnota dlhopisu poukázaná, doručená banke v lehote uvedenej vyššie, bude banka povinná splatiť menovitú hodnotu dlhopisu, do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť o výplatu s uvedením čísla účtu banke doručená, pričom za obdobie odo dňa splatnosti dlhopisu podľa emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia 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. Splatenie menovitej hodnoty dlhopisov si zabezpečí emitent.

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 vyplatí pomernú časť výnosov z dlhopisov pred určeným termínom splatnosti menovitej hodnoty dlhopisov a termínom výplaty výnosu.

Banka zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov pohľadávkami banky 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.

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.

VÚB, a.s.

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

Valné zhromaždenie akcionárov VÚB, a. s., konané dňa 5.4.2005, schválilo návrh na vydanie dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Cenné papiere boli vydané na základe zmluvy o registrácii s CDCP SR.

Dátum emisie

Dátum emisie je 9. marec 2006.

Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti

Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.

Zdaňovanie dlhopisov

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.

Podmienky ponuky

Ponuka cenných papierov bola určená obmedzenému okruhu investorov. Investor po zvážení podmienok emisie potvrdil objem, o ktorý má záujem a zároveň sa zaviazal uhradiť celú sumu na účet emitenta v deň emisie, ktorý je zhodný s dňom vydania dlhopisov. Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky. Emitent v deň emisie na základe došlej platby zabezpečil pripísanie daného množstva dlhopisov na majetkový účet vedený v CDCP SR alebo u člena CDCP SR. Náklady na vydanie dlhopisov v plnej výške hradil emitent.

Pri vydávaní emisie bol uspokojený dopyt investorov. Maximálna alebo minimálne výška žiadosti (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená. Celú emisiu odkúpil jeden investor, ktorý upísal dlhopisy v menovitej hodnote 500 000 000 Sk.

VÚB, a.s.

Celková výška ponuky hypotekárnych záložných listov bola 500 mil. Sk a emisia v tejto sume bola vydaná s emisným kurzom 100 % z menovitej hodnoty dlhopisu.

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

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

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“. S ohľadom na to, že celá emisia bola umiestnená v Slovenskej republike, nie je určený depozitný agent. Emitent si zabezpečuje výkon platobného agenta na výplatu výnosov a menovitej hodnoty.

Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

Ponuka je založená na Emisných podmienkach a ustanoveniach obsiahnutých v prospekte, skladajúceho sa z Registračného dokumentu, Opisu cenných papierov a Súhrnného dokumentu.

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Hypotekárnych záložných listov VÚB, a. s., XX., 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., XX., 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., VI.;
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.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XV.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVI.;
Hypotekárne záložné listy VÚB, a. s., XVII.

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.

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

Fitch Ratings (január 2005)

Stabilný výhľad	
Individuálny rating	C/D
Podporný rating	1
Krátkodobý rating v zahraničnej mene	F1
Dlhodobý rating v zahraničnej mene	A

Moody's (júl 2005)

Pozitívny výhľad	
Dlhodobé vklady	A2
Krátkodobé vklady	P-1
Stabilný výhľad	
Finančná sila	D+

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

- vysoká schopnosť plniť si svoje finančné záväzky – avšak s citlivosťou na zmeny ekonomického cyklu alebo okolností.

Všetky ratingy udelené emitentovi sa nachádzajú v investičnom pásme.

Zdroj: www.nbs.sk

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

Dlhovým cenným papierom vydaným emitentom nebol pridelený rating.

Odo dňa 23.2.2006 je Registračný dokument bezplatne prístupný 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 zverejnení prospektu, ktorého súčasťou je aj Registračný dokument zo dňa 19.1.2006, bol dňa 23.2.2006 zverejnený v Hospodárskych novinách.

Súhrnný dokument zo dňa 10.3.2006, ktorý spolu s týmto Opisom cenných papierov a Registračným dokumentom tvorí prospekt, bude bezplatne prístupný v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie investičného portfólia a zdrojov od 30.3.2006.