

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 65

60 000 000,00 EUR

ISIN SK4120008152 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 2. november 2011

OBSAH

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

RIZIKOVÉ FAKTORY

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje toto hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia, čo sa vo veľkej miere prejavilo aj počas niekoľkých uplynulých rokov. S nástupom finančnej a ekonomickej krízy vo svete pocítilo domáce hospodárstvo negatívne vplyvy tohto previazania na vonkajšie prostredie, keď sa slovenská ekonomika dostala v roku 2009 do recesie a reálny hrubý domáci produkt medziročne klesol o 4,8%. Naopak s nástupom hospodárskeho oživovania krajín našich obchodných partnerov, zaznamenala aj slovenská ekonomika prudké oživenie a v roku 2010 už vzrástol reálny HDP Slovenska medziročne o 4,0%. V roku 2010 otvorenosť slovenskej ekonomiky, ktorá v predchádzajúcom roku výrazne urýchlila dopad negatívnych vplyvov svetovej finančnej krízy na domácu ekonomiku, pomohla k silnému rastu a na prelome rokov 2010 a 2011 už domáca ekonomika dobehla svoju maximálnu „predkrízovú“ výkonnosť. Hlavným ťahúňom oživovania ekonomiky bol počas uplynulého roku zahraničný dopyt, ale neskôr sa k nemu pridal aj posilňujúci domáci dopyt. Začiatok roku 2011 prekvapil relatívne pozitívne, keď si slovenská ekonomika udržala rast porovnateľný s tým na konci roku 2010.

Čo sa týka menovej politiky, rýchly sklz ekonomiky krajín Eurozóny do recesie, spomalenie rastu inflácie a nízke inflačné očakávania donútili ECB v období najhlbšej hospodárskej recesie európskych krajín výrazne uvoľniť menové podmienky a znížiť refinančnú úrokovú sadzbu na historické minimum 1,00%. Avšak na prelome rokov 2010 a 2011 inflácia v krajinách eurozóny opäť vzrástla a to dokonca až nad 2%-nú hranicu, ktorá je inflačným cieľom ECB. Promptné zavedenie „exit“ stratégie bolo však potlačené fiškálnymi problémami viacerých periférnych krajín eurozóny, ktoré boli odštartované problémami Grécka s financovaním vládneho dlhu, čo spôsobilo na finančných trhoch vysokú volatilitu, rast averzie a prudké oslabenie eura. Neskôr prepukli na povrch aj fiškálne problémy Írska a Portugalska. Všetky spomínané krajiny boli nútené žiadať o finančnú pomoc z eurovalu a na povrch sa dostala aj nutnosť vytvorenia permanentného, finančného záchranného systému - ESM, ktorý po vypršaní platnosti eurovalu nahradí jeho funkciu a bude jasne definovať pravidlá poskytovania finančnej pomoci. Na jednej strane sa ECB stretáva s rastúcou infláciou, na druhej s fiškálnymi problémami viacerých krajín eurozóny.

V dôsledku vyššie uvedených faktov a udalostí je zrejmé, že nasledujúce roky sa budú nevyhnutne niesť v znamení fiškálnych konsolidácií krajín s vysokým verejným zadlžením, ale aj krajín, ktorých dlh síce nebalancuje na prahu únosnosti, no produkujú vysoký deficit, čo je z dlhodobého hľadiska neúnosné. Medzi takéto krajiny patrí aj Slovensko, ktoré dosahovalo v uplynulom období jeden z najvyšších primárnych deficitov v eurozóne. Sprísňovanie fiškálnej politiky domáceho, ale aj vonkajšieho prostredia a menovej politiky centrálnych bánk bude silno rozbehnuté oživenie z prechádzajúceho roku tmiť. Aktuálne riziká v spojitosti s bankovým podnikaním sú spojené najmä s týmito udalosťami:

- 1) Oživenie slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislé na pokračujúcom oživení zahraničného dopytu našich najvýznamnejších obchodných partnerov. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB banky) na poskytovanie služieb pre obyvateľstvo bude vývoj na pracovnom trhu dôležitým faktorom. Vysoká miera nezamestnanosti, ale aj rýchly rast inflácie v dôsledku rastu cien komodít na svetovom trhu vytvárajúci tlak na znižovanie rastu reálnych miezd v hospodárstve sa môže prejsť v pomalšom ako očakávanom príleve vkladov, menšom dopyte po úveroch, ako aj vo zvýšenej miere nesplácaných úverov a tým negatívne ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.
- 2) Riziko ďalšieho vyústenia fiškálnej krízy niektorých periférnych krajín môže ešte viac zvýšiť volatilitu na finančných trhoch a v krajnom prípade destabilizovať bankový sektor v EÚ. To by mimo rastu rizikovej prirážky mohlo znamenať zhoršenie výkonnosti bankového sektora.
- 3) Snahy vlády o zlepšenie fiškálnej výkonnosti ako aj možné sprísnenie pravidiel na európskej úrovni v oblasti verejných financií môžu vyústiť do nutnosti zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu formou ďalšieho zvyšovania daní. Značne vyššie daňové zaťaženie, prípadne zvýšené požiadavky na reguláciu v rámci bankového sektora tak rovnako môžu ovplyvniť finančnú výkonnosť banky.

Okrem uvedených ekonomických a politických rizík, vyplývajúcich z doterajšieho vývoja ekonomiky Slovenska a z predpokladov jej budúceho vývoja je emitent pri svojej podnikateľskej činnosti vystavený predovšetkým úverovému, operačnému a trhovému riziku. V záujme ich minimalizácie emitent uplatňuje rôzne kontrolné mechanizmy, vnútrobankové postupy a interné opatrenia. Činnosť banky podlieha dohľadu zo strany Národnej banky Slovenska a emitent musí dodržiavať aj pravidlá týkajúce sa kapitálovej primeranosti a obozretného podnikania. Napriek tomu nie je vylúčené, že v budúcnosti sa môžu vyskytnúť aj ďalšie riziká.

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

Z aktuálneho stavu na finančnom trhu, ako aj stavu v Slovenskej republike ako celku, sú zrejmé možné riziká, ktoré by mohli byť podstatné pre dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených, avšak emitent nevie posúdiť vplyv ani intenzitu vplyvu týchto rizík. Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že okrem uvedených rizík sa nevyskytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na dlhopisy a trhové riziká s nimi spojené.

Okrem vyššie uvedených rizík si emitent nie je vedomý iných rizík, ktoré by mohli ovplyvniť schopnosť splniť jeho záväzky z Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 65 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „HZL VÚB, a.s., 65“, resp. „dlhopisy“, resp. „dlhopis“).

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

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

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

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

ZODPOVEDNÉ OSOBY

Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len „VÚB, a.s.“, „emitent“, „spoločnosť“ alebo „banka“), zastúpená členom predstavenstva Tomislavom Lazaricom a členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., vyhlasuje, že ako emitent HZL VÚB, a.s., 65 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom prospekte cenného papiera (ďalej aj „Prospekt“), ktorý tvoria: tento Opis cenných papierov, Súhrnný dokument zo dňa 2.11.2011 (ďalej len „Súhrnný dokument“) a Registračný dokument zo dňa 20.6.2011 už schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011, aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 18.8.2011, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-9748-1/2011 zo dňa 6.9.2011 a zverejnený (ďalej len „Registračný dokument“).

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

Bratislava 2.11.2011

Tomislav Lazaric
člen predstavenstva

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka 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 by mohli byť 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 schválenie Prospektu cenného papiera Národnou bankou Slovenska, nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení Prospektu v Hospodárskych novinách, nákladov spojených s prijatím emisie dlhopisov na obchodovanie a nákladov za umiestnenie emisie na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej aj „BCPB“). Výnos z emisie, znížený o odhadované náklady 30 830,00 EUR, je vo výške 59 969 170,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Popis cenných papierov

Názov dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 65

ISIN: SK4120008152 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt: 60 000 000,00 EUR

Celková menovitá hodnota vydaných cenných papierov: 60 000 000,00 EUR

Menovitá hodnota dlhopisu: 1 000 000,00 EUR

Počet kusov dlhopisov (v zmysle emisných podmienok): 60 kusov

Počet vydaných dlhopisov: 60 kusov

Emisný kurz: 90 - 110% z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 26. október 2011 (ďalej „dátum emisie“)

Účel vydávania dlhopisov: financovanie hypotekárnych úverov

Právne predpisy, na základe ktorých sú cenné papiere vydané: dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o dlhopisoch“); zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej aj „zákon o cenných papieroch“) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.

Druh, forma a podoba cenného papiera: zaknihovaný dlhopis – hypotekárny záložný list na doručiteľa. Emisia dlhopisov v celkovom objeme 60 000 000,00 EUR je zaregistrovaná v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom: Ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

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

Klasifikácia cenných papierov: HZL VÚB, a.s., 65 predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

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

Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa úroku: výnos dlhopisu je určený pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 6M EURIBOR + 0,40% p.a. Výnos je vypočítaný na báze 30E/360.

Úroková sadzba, určená ako súčet sadzby 6M EURIBOR a marže, bude stanovená pre nasledujúce úrokové obdobie v druhý pracovný deň predchádzajúci termínu výplaty výnosov pre prebiehajúce úrokové obdobie. Pre prvé úrokové obdobie bude úroková sadzba určená v druhý pracovný deň pred dátumom emisie.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta podľa konvencie 30E/360. Výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu dlhopisov, menovitej hodnoty jedného dlhopisu a úrokovej sadzby.

Úrokovým obdobím sa na účely týchto emisných podmienok rozumie obdobie medzi jednotlivými termínmi výplaty výnosov, a to od dňa výplaty výnosu (vrátane) do najbližšieho dňa výplaty výnosu, pričom prvým úrokovým obdobím je obdobie začínajúce dátumom emisie (vrátane) do prvého termínu výplaty výnosu.

Výnos bude vyplácaný polročne, k 26.10. a 26.4., bežného roka, začínajúc 26.4.2012.

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

Na účely emisných podmienok týchto dlhopisov pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších zmien a doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení a tiež deň, ktorý je TARGET dňom (deň, kedy je „Európsky automatizovaný expresný systém zúčtovania platieb v reálnom čase“ v prevádzke a zúčtováva platby denominované v Euro).

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“).

Dátum splatnosti: menovitá hodnota dlhopisu je splatná 26.10.2012 (ďalej „deň splatnosti“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

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

Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty dlhopisov.

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

Výplata výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisov sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet oprávnenej osoby (ďalej len „účet“) uvedený v záväznej objednávke alebo na taký iný účet, uvedený v žiadosti oprávnenej osoby o výplatu výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu doručenej emitentovi, oddeleniu Treasury Back Office, ústredia (ďalej len „žiadosť“), najneskôr 20. deň pred dňom výplaty výnosov a/alebo dňom splatnosti dlhopisu. Pokiaľ nebolo číslo účtu na účely výplaty výnosov a/alebo splatenie menovitej hodnoty dlhopisu uvedené oprávnenou osobou v záväznej objednávke a žiadosť obsahujúca číslo účtu, na ktorý majú byť výnosy a/alebo menovitá hodnota dlhopisu poukázané nebude doručená emitentovi v lehote uvedenej vyššie, bude emitent povinný vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu dlhopisu do piatich pracovných dní odo dňa kedy bude žiadosť s uvedením čísla účtu emitentovi doručená (najskôr však v deň výplaty výnosov a/alebo splatenia menovitej hodnoty dlhopisu podľa týchto emisných podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti dlhopisu podľa týchto emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Záväznou objednávkou sa rozumie záväzná objednávka primárneho nákupu, na základe ktorej došlo k primárnemu nákupu všetkých alebo niekoľkých dlhopisov.

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

Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na splatenie výnosov a menovitej hodnoty dlhopisov zo splátok emitentom poskytnutých hypotekárnych úverov, prípadne z náhradného krytia v zmysle § 16 odseku 5, zákona o dlhopisoch.

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

Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach: predstavenstvo VÚB, a.s., na zasadnutí dňa 4.10.2011 schválilo vydanie tejto emisie.

Dátum emisie: 26. október 2011.

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

Emisia dlhopisov nebola vydaná na základe verejnej ponuky a bola určená vopred známym investorom, ktorí na základe tejto ponuky získali cenné papiere s menovitou hodnotou jedného cenného papiera vyššou ako 50 000,00 EUR.

Ponuka cenných papierov v rámci primárneho predaja bola určená obmedzenému okruhu investorov, ktorí na základe záväznej objednávky primárneho nákupu uhradili cenu za dlhopisy na účet banky uvedený v záväznej objednávke. Cena pre nadobúdateľa bola stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty dlhopisu a počtu kusov dlhopisov. Spôsob notifikácie o množstve upísaných dlhopisov bol obsiahnutý v príslušnej záväznej objednávke a konfirmácii primárneho nákupu. Obchodovanie s dlhopismi nebolo možné začať pred realizáciou notifikácie.

Na nákup cenných papierov sa pre investorov nevzťahovali žiadne poplatky.

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. Maximálny možný objem nákupu na 1 investora nebol limitovaný. Minimálna výška žiadosti o nákup (počet cenných papierov alebo celková čiastka, ktorá sa má investovať) nebola stanovená.

Emitent nestanovil možnosť znížiť objem emisie ani upísať vyšší objem ako je objem stanovený v emisných podmienkach týchto dlhopisov.

Emisné podmienky tejto emisie dlhopisov boli zverejnené v Hospodárskych novinách dňa 19.10.2011.

Nakoľko emisia nebola vydaná formou verejnej ponuky, emitent nestanovil spôsob a čas zverejnenia výsledkov ponuky dlhopisov.

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 zabezpečí výkon platobného agenta na výplatu výnosov a menovitej hodnoty. V iných krajinách ako v Slovenskej republike nebude stanovený žiadny platobný ani depozitný agent.

PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Emitent podá žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 65 na regulovaný voľný trh BCPB po schválení Prospektu Národnou bankou Slovenska.

Ku dňu spracovania tohto Opisu cenných papierov emitent nepodal žiadosť o prijatie emisie HZL VÚB, a.s., 65 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy. Emisia nebola prijatá ani sa s ňou neobchodovalo na žiadnom domácom alebo zahraničnom regulovanom verejnom trhu pred podaním žiadosti o schválenie tohto Opisu cenných papierov a Prospektu.

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

Dlhopisy:

Dlhopisy VUB 01;

SK4120004748 séria 01

Dlhopisy VUB 02;

SK4120006917 séria 01

Hypotekárne záložné listy:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., VII.;	SK4120003724 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., VIII.;	SK4120003914 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XVII.;	SK4120004813 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XX.;	SK4120004946 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIV.;	SK4120005174 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXVIII.;	SK4120005448 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXIX.;	SK4120005539 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., XXX.;	SK4120005547 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 31;	SK4120005679 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 32;	SK4120005711 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 35;	SK4120005869 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 36;	SK4120005893 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 42;	SK4120006594 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 43;	SK4120006271 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 44;	SK4120006420 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 48;	SK4120006586 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 50;	SK4120006826 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 54;	SK4120007337 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 55;	SK4120007444 séria 01
FLEXI Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 59;	SK4120007782 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 60;	SK4120007899 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 62;	SK4120008004 séria 01

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

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

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

Rating VÚB, a.s. (Október 2011)

Moody's

Výhľad	negatívny
Vklady	A2/P-1
Finančná sila	C-

Popis pridelených ratingov je nasledovný:

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

Rating udelený emitentovi sa nachádza v investičnom pásme.

Dlhopisom vydaným emitentom nebol pridelený rating.

Zdroj: www.moody.com

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

Spoločnosť Moody's Investors Service Ltd. so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5FA, v zmysle článku 40 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo

16. septembra 2009 o ratingových agentúrach, podala dňa 12. augusta 2010 žiadosť o registráciu, avšak k dátumu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov nebola žiadosť vybavená.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom zo dňa 2.11.2011 a Registračným dokumentom zo dňa 20.6.2011 budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení tvoriť platný prospekt cenného papiera. Prospekt bude zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a na internetovej stránke emitenta: www.vub.sk. Oznam o sprístupnení Prospektu bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

AKTUALIZÁCIA REGISTRAČNÉHO DOKUMENTU

Táto časť Opisu cenných papierov obsahuje údaje, ktoré by boli obvykle uvedené v Registračnom dokumente. Od schválenia a uverejnenia oznamu o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu zo dňa 20.6.2011 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-7459-1/2011 zo dňa 30.6.2011 a aktualizovaného Opisom cenných papierov zo dňa 18.8.2011, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-9748-1/2011 zo dňa 6.9.2011 a zverejnený (ďalej len „Registračný dokument“), nastali nižšie uvedené zmeny a skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

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

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

V kapitole:

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

Predbežné a ostatné finančné informácie

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

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

Údaje za prvý polrok 2011 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 23.8.2011 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a.s., za I. polrok 2011, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 19.8.2011 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2011

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Dec 2010
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	187 708	179 093
Pohľadávky voči bankám	670 061	108 843
Finančný majetok na obchodovanie	194 310	253 025
Derivátové finančné nástroje	45 297	45 205
Finančný majetok na predaj	1 550 941	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	20	3 374
Úvery poskytnuté klientom	6 899 633	6 437 675
Investície držané do splatnosti	1 115 071	1 788 263
Pridružené a spoločne kontrolované podniky	6 618	6 219
Nehmotný majetok	38 087	41 342
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	144 779	148 921
Splatné daňové pohľadávky	8 359	8 931
Odložené daňové pohľadávky	78 149	70 062
Ostatný majetok	30 336	26 776
	<u>10 998 674</u>	<u>10 762 857</u>

Závazky

Závazky voči centrálnym a iným bankám
 Derivátové finančné nástroje
 Vklady a úvery od klientov
 Emitované dlhové cenné papiere
 Odložené daňové záväzky
 Rezervy
 Ostatné záväzky

654 457 662 523
 47 682 60 729
 7 597 283 7 265 367
 1 550 856 1 624 253
 3 789 3 908
 26 015 24 256
 76 402 78 063

9 956 484 9 719 099

Vlastné imanie

Základné imanie
 Emisné ážio
 Rezervné fondy
 Nerozdelený zisk

430 819 430 819
 13 368 13 368
 32 657 61 891
 565 346 537 680

1 042 190 1 043 758

10 998 674 10 762 857

Podsúvahové položky

2 468 497 2 588 428

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Jún 2010
Úrokové a obdobné výnosy	261 267	234 391
Úrokové a obdobné náklady	(62 040)	(55 828)
Čisté úrokové výnosy	199 227	178 563
Výnosy z poplatkov a provízií	70 732	65 786
Náklady na poplatky a provízie	(15 183)	(13 382)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	55 549	52 404
Čistý zisk z finančných operácií	1 258	3 605
Ostatné prevádzkové výnosy	4 115	3 595
Prevádzkové výnosy	260 149	238 167
Mzdy a odmeny zamestnancom	(49 588)	(48 426)
Ostatné prevádzkové náklady	(50 022)	(46 112)
Odpisy nehmotného majetku	(7 146)	(7 940)
Odpisy hmotného majetku	(9 336)	(10 720)
Prevádzkové náklady	(116 092)	(113 198)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	144 057	124 969
Opravné položky k finančnému majetku	(32 602)	(40 420)
Prevádzkový zisk	111 455	84 549
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	388	281
Zisk pred zdanením	111 843	84 830
Daň z príjmov	(22 778)	(17 742)
ČISTÝ ZISK ZA 6 MESIACOV	89 065	67 088

Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení:

Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky
 Finančný majetok na predaj
 Zabezpečenie peňažných tokov

461	462
(33 148)	(11 059)
1 747	(3 529)
(30 940)	(14 126)
58 125	52 962
6,86	5,17

Ostatné súčasti komplexného výsledku za 6 mesiacov po zdanení**CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 6 MESIACOV**

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

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011

(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2010	430 819	13 368	91 541	447 959	(1 649)	5 995	(1 639)	986 394
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	67 088	462	(11 059)	(3 529)	52 962
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Zákonný rezervný fond	-	-	1 549	(1 549)	-	-	-	-
Ostatné *	-	-	-	(1 188)	1 188	(24)	-	(24)
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
30. jún 2010	430 819	13 368	93 090	454 445	1	(5 088)	(5 697)	980 938
1. január 2011	430 819	13 368	93 090	537 680	24	(27 618)	(3 605)	1 043 758
Celkový komplexný výsledok za 6 mesiacov	-	-	-	89 065	461	(33 148)	1 747	58 125
Dividendy akcionárom	-	-	-	(59 692)	-	-	-	(59 692)
Zákonný rezervný fond	-	-	2 203	(2 203)	-	-	-	-
Likvidácia VUB Leasingovej, a.s.v likvidácii	-	-	(32)	31	-	-	-	(1)
Ostatné *	-	-	-	485	(485)	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	(20)	-	-	20	-
30. jún 2011	430 819	13 368	95 261	565 346	-	(60 766)	(1 838)	1 042 190

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

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

(v tisícoch eur)

	Jún 2011	Jún 2010
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	111 843	84 830
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	7 146	7 940
Odpisy hmotného majetku	9 336	10 720
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	2 831	5 025
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov a oceňovacích rozdielov	(399)	(257)
Úrokové výnosy	(261 267)	(234 391)
Úrokové náklady	62 040	55 828
Predaj hmotného majetku	(96)	177
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	32 749	41 302
Prijaté úroky	299 598	255 402
Zaplatené úroky	(57 333)	(48 593)
Daň uhradená	(30 412)	(32 914)
Pohľadávky voči bankám	(551 554)	(176 235)
Finančný majetok na obchodovanie	54 737	(82 730)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	1 675	(16 949)
Finančný majetok na predaj	11 431	(742 675)
Úvery poskytnuté klientom	(495 853)	(205 577)
Ostatný majetok	(2 116)	2 232
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(7 910)	(177 527)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(13 047)	9 160
Vklady a úvery od klientov	324 676	1 098 526
Ostatné záväzky	1 550	(22 922)
<i>Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti</i>	<u>(500 375)</u>	<u>(169 628)</u>
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	-	(19 083)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	650 448	191 027
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(10 083)	(5 263)
Predaj hmotného majetku	5 657	364
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>	<u>646 022</u>	<u>167 045</u>
Peňažné toky z finančných činností		
Příjmy z emisie dlhových cenných papierov	44 917	202 150
Splatenie dlhových cenných papierov	(116 636)	(93 547)
Vyplatené dividendy	(59 692)	(58 394)
<i>Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti</i>	<u>(131 411)</u>	<u>50 209</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	14 236	47 626
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	195 128	333 340
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. júnu	<u>209 364</u>	<u>380 966</u>

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

Údaje k tretiemu štvrťroku 2011 sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 28.10.2011, zverejnená na internetovej stránke emitenta bola dňa 28.10.2011 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta.

Výkaz o finančnej situácii k 30. septembru 2011

(v tisícoch eur)

	Sep 2011	Dec 2010
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	294 636	179 064
Pohľadávky voči bankám	672 472	108 598
Finančný majetok na obchodovanie	280 115	249 973
Derivátové finančné nástroje	70 276	45 205
Finančný majetok na predaj	1 504 588	1 615 823
Dlhodobý majetok na predaj	46	3 374
Úvery poskytnuté klientom	6 653 327	6 141 301
Investície držané do splatnosti	1 125 507	1 788 263
Dcérske, pridružené a spoločne kontrolované podniky	111 941	113 810
Nehmotný majetok	29 311	30 639
Hmotný majetok	134 386	142 801
Splatné daňové pohľadávky	6 738	6 882
Odložené daňové pohľadávky	58 126	56 210
Ostatný majetok	21 739	12 991
	<u>10 963 208</u>	<u>10 494 934</u>
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	422 365	439 151
Derivátové finančné nástroje	53 450	60 729
Vklady a úvery od klientov	7 645 888	7 276 689
Emitované dlhové cenné papiere	1 671 225	1 619 591
Odložené daňové záväzky	2 465	2 118
Rezervy	24 010	23 517
Ostatné záväzky	52 312	52 934
	<u>9 871 715</u>	<u>9 474 729</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819
Emisné ážio	13 368	13 368
Rezervné fondy	52 588	56 333
Nerozdelený zisk	594 718	519 685
	<u>1 091 493</u>	<u>1 020 205</u>
	<u>10 963 208</u>	<u>10 494 934</u>
Podsúvahové položky	<u>2 674 037</u>	<u>2 606 950</u>

Výkaz komplexného výsledku za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011

(v tisícoch eur)

	Sep 2011	Sep 2010
Úrokové a obdobné výnosy	359 360	319 706
Úrokové a obdobné náklady	(93 916)	(80 379)
Čisté úrokové výnosy	265 444	239 327
Výnosy z poplatkov a provízií	101 804	100 874
Náklady na poplatky a provízie	(42 706)	(45 546)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	59 098	55 328
Čistý zisk z finančných operácií	656	5 361
Ostatné prevádzkové výnosy	7 475	1 987
Výnosy z dividend	20 151	332

Prevádzkové výnosy	352 824	302 335
Mzdy a odmeny zamestnancom	(68 353)	(65 490)
Ostatné prevádzkové náklady	(60 115)	(57 814)
Odpisy nehmotného majetku	(6 349)	(5 961)
Odpisy hmotného majetku	(12 235)	(14 512)
Prevádzkové náklady	(147 052)	(143 777)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	205 772	158 558
Opravné položky k finančnému majetku	(40 728)	(36 542)
Zisk pred zdanením	165 044	122 016
Daň z príjmov	(30 784)	(24 841)
ČISTÝ ZISK ZA 9 MESIACOV	134 260	97 175
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení:		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	420	532
Finančný majetok na predaj	(2 829)	(11 811)
Zabezpečenie peňažných tokov	(871)	(3 062)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 9 mesiacov po zdanení	(3 280)	(14 341)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 9 MESIACOV	130 980	82 834
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	10,35	7,49

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozdeľený zisk	Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabezpečenie peňažných tokov	Spolu
1. január 2010	430 819	13 368	87 493	429 361	(1 649)	6 037	(1 639)	963 790
Celkový komplexný výsledok za 9 mesiacov	-	-	-	97 175	532	(11 811)	(3 062)	82 834
Dividendy akcionárom	-	-	-	(58 394)	-	-	-	(58 394)
Ostatné *	-	-	-	(1 188)	1 188	-	-	-
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	529	-	-	(529)	-
30. september 2010	430 819	13 368	87 493	467 483	71	(5 774)	(5 230)	988 230
1. január 2011	430 819	13 368	87 493	519 685	24	(27 579)	(3 605)	1 020 205
Celkový komplexný výsledok za 9 mesiacov	-	-	-	134 260	420	(2 829)	(871)	130 980
Dividendy akcionárom	-	-	-	(59 692)	-	-	-	(59 692)
Ostatné *	-	-	-	485	(485)	-	-	-

Efekt zabezpečenia
peňažných tokov súvisiacich
s kurzovým rizikom *

30. september 2011

-	-	-	(20)	-	-	20	-
430 819	13 368	87 493	594 718	(41)	(30 408)	(4 456)	1 091 493

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

Výkaz o peňažných tokoch za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011

(v tisícoch eur)

	Sep 2011	Sep 2010
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	165 044	122 016
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	6 349	5 961
Odpisy hmotného majetku	12 235	14 512
Cenné papiere na obchodovanie, cenné papiere na predaj a kurzové rozdiely	2 935	5 368
Úrokové výnosy	(359 360)	(319 706)
Úrokové náklady	93 916	80 379
Výnosy z dividend	(20 151)	(332)
Predaj hmotného majetku	(157)	85
Opravné položky k finančnému majetku a podobné položky	39 162	37 657
Prijaté úroky	372 334	325 052
Zaplatené úroky	(85 818)	(77 181)
Prijaté dividendy	20 151	332
Daň uhradená	(32 209)	(40 687)
Pohľadávky voči bankám	(490 087)	(154 044)
Finančný majetok na obchodovanie	(34 123)	(88 365)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(25 922)	(7 713)
Finančný majetok na predaj	100 977	(742 268)
Úvery poskytnuté klientom	(549 877)	(465 470)
Ostatný majetok	(7 687)	(1 481)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(16 773)	130 572
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(7 279)	17 095
Vklady a úvery od klientov	358 364	587 303
Ostatné záväzky	2 092	(112)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(455 884)	(571 027)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	-	(19 083)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	650 449	249 017
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(9 088)	(7 360)
Predaj hmotného majetku	5 004	598
Likvidácia/(obstaranie) dcérskych spoločností	324	(13 702)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	646 689	209 470
Peňažné toky z finančných činností		
Prijmy z emisie dlhových cenných papierov	170 451	393 050
Splatenie dlhových cenných papierov	(116 636)	(139 979)
Vyplatené dividendy	(59 692)	(58 394)
Čisté peňažné prostriedky z/(na) finančné činnosti	(5 877)	194 677
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	184 928	(166 880)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	194 854	333 185
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 30. septembru	379 782	166 305

Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta

Pôvodný text Registračného dokumentu sa mení nasledovne:

Od obdobia, kedy boli predložené NBS Konsolidované výsledky hospodárenia k 31.12.2010 a priebežné konsolidované výsledky hospodárenia k 30.6.2011, zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

V kapitole:

DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

5. priebežná konsolidovaná účtovná závierka za obdobie 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie;
6. priebežná individuálna účtovná závierka za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

V kapitole:

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

Pôvodný text Registračného dokumentu sa dopĺňa nasledovne:

4. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku za obdobie končiace sa 30. júna 2011, zostavenú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie, ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 23.8.2010 ako príloha polročnej finančnej správy VÚB, a.s., za I. polrok 2011, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 19.8.2011 a ktorá je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta sa nachádza na strane 10 Opisu cenných papierov zo dňa 2.11.2011, vypracovaného pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 65. Oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 17.8.2011.
5. Odkaz na audítorsky neoverenú Priebežnú individuálnu účtovnú závierku za 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2011, zostavenú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie, ktorá bola predložená Národnej banke Slovenska dňa 28.10.2011, zverejnená na internetovej stránke emitenta dňa 28.10.2011 a je dostupná k nahliadnutiu v sídle emitenta, sa nachádza na strane 13 Opisu cenných papierov zo dňa 2.11.2011, vypracovaného pre emisiu Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 65.