

OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 78

10 000 000,00 EUR

ISIN SK4120009820 séria 01

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 25. júl 2014

OBSAH

RIZIKOVÉ FAKTORY	1
ZODPOVEDNÉ OSOBY	5
ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE	6
INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	6
PODMIENKY PONUKY	8
PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	9
DODATOČNÉ INFORMÁCIE	10

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do dlhopisov zahŕňa určité riziká vrátane tých, ktoré sú zmienené v tomto Opise cenných papierov. Potenciálni investori by mali starostlivo zvážiť nasledovné rizikové faktory a ostatné investičné úvahy, rovnako ako aj informácie nachádzajúce sa v tomto dokumente a celom Prospekte pred uskutočnením rozhodnutia investovať do dlhopisov.

Výskyt niektorých z uvedených rizík je ovplyvnený vývojom nepredvídateľných udalostí, pričom nie je možné určiť, či tieto udalosti nastanú, prípadne aká je pravdepodobnosť výskytu týchto udalostí. Zmienené riziká by v prípade ich výskytu mali významný vplyv na finančné výsledky emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z dlhopisov.

Nasledujúci prehľad rizík nemôže byť posudzovaný ako konečný a emitent nedáva žiadnu záruku, že okrem uvedených rizikových faktorov neexistujú aj ďalšie, ktoré by mali vplyv na emitenta, prípadne na ním emitované dlhopisy. Preto budúci investori by mali urobiť svoje vlastné nezávislé ohodnotenie všetkých rizikových faktorov a zvážiť všetky ostatné časti tohto dokumentu. Účelom tejto časti dokumentu nie je zoradenie rizík podľa dôležitosti alebo pravdepodobnosti ich výskytu.

Na schopnosť emitenta splniť si svoje záväzky z Hypotekárnych záložných listov VÚB, a.s., 78 - zaknihovaných dlhopisov (ďalej aj „**HZL VÚB, a.s., 78**“, resp. „**dlhopisy**“, resp. „**dlhopis**“) môžu vplývať nižšie uvedené rizikové faktory.

Riziká vplyvu makroekonomického prostredia emitenta

Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky predurčuje toto hospodárstvo k veľkej senzitivnosti na vývoj vonkajšieho prostredia. V prípade priaznivého globálneho vývoja prináša otvorenosť veľký rastový potenciál, na druhej strane však tento vzťah platí aj opačne. Zahraničný dopyt sa tak stáva rozhodujúcim faktorom výkonnosti domácej ekonomiky v ktorej Emitent pôsobí. Na pozadí klesajúcej ekonomiky eurozóny v uplynulom roku 2013 rast slovenského HDP spomalil až na hodnoty blízke nule, no recesii sa domácej ekonomike podarilo ubrániť. Pozitívne možno hodnotiť aj fakt, že počas spomínaných rokov dosiahlo Slovensko nápravu aj na poli verejných financií. Na konci roku 2013 deficit verejných financií pravdepodobne opäť klesol v pomere k HDP pod stanovený 3%-ný limit. Opatrenia, ktorými bolo toto zníženie deficitu zabezpečené však boli predovšetkým jednorazového charakteru a nemožno ich považovať za skutočnú a trvalú konsolidáciu. Rast daňového zaťaženia podnikateľských subjektov a dramatický pokles vládnych investícií navyše ohrozuje potenciál budúceho rastu ekonomiky. Naďalej tak pred Slovenskom stojí vážna výzva nastaviť verejné financie späť na udržateľné úrovne. Dlhodobou výzvou a slabým miestom slovenskej ekonomiky zostáva aj slabý pracovný trh. Nezamestnanosť je na Slovensku jedným z najzávažnejších problémov. Ekonomika sa tak stále nemôže výraznejšie oprieť o domáci dopyt a ostáva závislá predovšetkým od krehkého oživenia eurozóny.

Pokiaľ ide o menovú politiku, ECB v ostatnom období čelila viacerým výzvam. Napokon sa však situáciu na trhu podarilo dostať opäť pod kontrolu a to nie len vďaka poklesu oficiálnych sadzieb na historické minimum, ale aj vďaka nekonvenčným nástrojom menovej politiky. Spolu s ďalšími záchrannými programami v eurozóne (EFSF/ESM) a intenzívnejšou integráciou európskeho bankového priestoru pomohol kumulatívny efekt týchto opatrení utlmiť podstatnú časť tlaku na finančných trhoch. Ostatný postoj ECB navyše jasne deklaroval ochotu menovej autority podporiť spoločnú ekonomiku eurozóny všetkými dostupnými prostriedkami.

Drvivú väčšinu Európy naďalej čaká proces štrukturálnych zmien vedúci k opätovnému ozdraveniu ekonomiky a pracovného trhu, avšak stále zo zreteľom na udržateľné nastavenie verejných financií. Aktuálne riziká bankového podnikania sú v takomto prostredí spojené najmä s týmito udalosťami:

- 1) Rast slovenskej ekonomiky bude aj naďalej závislý od ekonomík našich hlavných obchodných partnerov. Vzhľadom na tradičné zameranie bankového sektora na Slovensku (vrátane VÚB, a.s.) na poskytovanie služieb pre obyvateľstvo bude dôležitým faktorom práve vývoj na

pracovnom trhu. Prípadná opätovná eskalácia dlhových problémov v eurozóne môže vymazať očakávané oživenie spoločnej ekonomiky s negatívnym dopadom na domáci pracovný trh. To sa môže prejavíť v pomalšom ako očakávanom prúde 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 opätovne 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) Tlak na udržanie fiškálnej výkonnosti v oblasti verejných financií môže vyústiť do nutnosti zvýšiť príjmy štátneho rozpočtu formou ďalšieho zvyšovania daní. Značne vyššie daňové zaťaženie spolu so zvýšenými požiadavkami na reguláciu v rámci bankového sektora tak rovnako môžu negatívne 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.

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.

Riziká týkajúce sa emitenta

Vystavenie emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania emitenta.

Kreditné riziko - je riziko neplnenia záväzkov zo strany emitenta. Sektor bankových a finančných služieb môže byť negatívne poznačený množstvom faktorov ako sú napríklad všeobecné trhové podmienky, výkonnosť finančných trhov, úrovne úrokových sadzieb, výkyvy kurzov, legislatívne zmeny, ako aj zmeny regulácie zo strany centrálnych bánk. Zhoršenie situácie na trhu môže negatívne ovplyvniť dopyt po emitentom poskytovaných produktoch a službách. Negatívny vývoj týchto faktorov môže taktiež ohroziť schopnosť klientov uhrádzať svoje záväzky, čo by mohlo mať negatívny dopad na emitenta a potenciálne by to mohlo predstavovať riziko neplnenia si svojich záväzkov.

Riziko likvidity - riziko neschopnosti emitenta splniť svoje záväzky riadne a včas. V záujme obmedzenia tohto rizika sa emitent usiluje o vyváženosť v splatnosti aktív a pasív.

Úrokové riziko - vzniká v dôsledku nesúladu medzi aktívami a pasívami citlivými na úrokové sadzby. Ide predovšetkým o riziko zmeny úrokovej sadzby, jej volatilitu a zmenu tvaru výnosovej krivky.

Operačné riziko - predstavuje riziko vzniku straty spôsobené nevhodnými alebo zle nastavenými internými procesmi, zlyhaním ľudského faktora ako aj pôsobením vonkajších udalostí. Operačné riziko taktiež zahŕňa riziko straty z porušenia právnych predpisov, zmluvnej zodpovednosti alebo iných súdnych sporov či správnych konaní.

Emitent v záujme zníženia vyššie 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.

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.

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.

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.

Riziká týkajúce sa dlhopisov

Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do emitentom vydaných dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:

- 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysluplné ohodnotenie dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do dlhopisov a informácií obsiahnutých v Prospekte alebo tých, na ktoré 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;
- 5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a jej schopnosť niesť príslušné riziká.

Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. Emitent v súvislosti so zámerom požiadať Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie emisie dlhopisov na jej regulovaný trh preto nemôže dať záruku, že s dlhopismi sa bude aktívne obchodovať, respektíve bude po týchto dlhopisoch na trhu dopyt, prípadne, že po začatí obchodovania s touto emisiou dlhopisov takýto stav pretrvá.

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.

Úrokové riziko – na hodnotu dlhopisov vplyva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.

Kreditné riziko – hodnota dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity emitenta.

Vplyv inflácie – výška záväzku emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.

Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla emitenta, investora či 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.

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.

Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno interpretovať ako prehlásenie, či záväzný prísľub týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, nakoľko tieto závisia úplne alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré emitent nie je schopný ovplyvniť.

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. Odhady VÚB, a.s., sú uskutočňované na základe informácií zverejňovaných na webových sídlach Štatistického úradu SR a NBS.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom zo dňa 25.7.2014 (ďalej len „**Súhrnný dokument**“) a s Registračným dokumentom zo dňa 25.7.2014 (ďalej len „**Registračný dokument**“) budú po schválení Národnou bankou Slovenska a ich zverejnení tvoriť platný prospekt cenného papiera (ďalej aj „**Prospekt**“).

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 „**emitent**“ alebo „**VÚB, a.s.**“), zastúpená členmi predstavenstva Ing. Jiřím Humlom a Ing. Petrom Magalom vyhlasuje, že ako emitent HZL VÚB, a.s., 78 nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto Opise cenných papierov a v celom Prospekte.

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 k dátumu ich vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Opisu cenných papierov a Prospektu, presné a správne posúdenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

Bratislava 25. júl 2014

Ing. Jiří Huml
člen predstavenstva VÚB, a.s.

Ing. Peter Magala
člen predstavenstva VÚB, a.s.

ZÁKLADNÉ 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.

Celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie 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 inzerciu a nákladov spojených s prijatím emisie a umiestnením 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“). Odhadovaný čistý výnos z emisie je vo výške 9 039 714,00 EUR použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.

Rizikové faktory

Popis rizikových faktorov týkajúcich sa emitenta alebo ním vydaných cenných papierov sa nachádza v kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohto Opisu cenných papierov.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Popis cenných papierov

Názov dlhopisu: Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 78

ISIN: SK4120009820 séria 01

Najvyššia suma menovitých hodnôt: 10 000 000,00 EUR

Celková menovitá hodnota vydaných cenných papierov: 9 050 000,00 EUR

Menovitá hodnota dlhopisu: 10 000,00 EUR

Počet kusov dlhopisov(v zmysle emisných podmienok): 1 000 kusov

Počet vydaných dlhopisov: 905 kusov

Emisný kurz: 90 - 110% z menovitej hodnoty dlhopisu

Dátum začiatku vydávania dlhopisov: 3. marec 2014 (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 bude 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“, „euro“ alebo „€“ v tomto Opise cenných papierov alebo v Prospekte je odkazom na zákonnú menu Slovenskej republiky.

Klasifikácia cenných papierov: HZL VÚB, a.s., 78 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 pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,16% p.a. Výnos je vypočítaný na báze 30E/360 čo znamená, že rok má na účely výpočtu výnosu 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.

Splatná čiastka výnosov z dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta ako súčin počtu dlhopisov, menovitej hodnoty jedného dlhopisu a úrokovej sadzby. Výpočet úrokových výnosov zabezpečuje emitent.

Výnos bude vyplácaný ročne, a to k 3.3. bežného roka, začínajúc 3.3.2015.

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 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 doplnení, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších zmien a doplnení.

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 3.3.2020 (ďalej „**deň splatnosti**“), po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí. Emitent splatí celú menovitú hodnotu dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu menovitej hodnoty 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.

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 emisných podmienok), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti dlhopisu podľa

emisných podmienok do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Závaznou objednávkou sa na účely emisných podmienok 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 č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov.

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.

Vyhlasenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach: predstavenstvo VÚB, a.s., schválilo vydanie tejto emisie dňa 11.2.2014.

Dátum emisie: 3. marec 2014.

Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti: dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení. S dlhopismi nie je spojené žiadne predkupné ani výmenné právo.

Zdaňovanie: výnos z dlhopisu bude zdaňovaný pri jeho výplate v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**zákon o dani z príjmov**“).

Podľa zákona o dani z príjmov sú výnosy z hypotekárnych záložných listov (ďalej len „**HZL**“) od 1.1.2014 zdaňované daňou vyberanou zrážkou (sadzba dane 19%) ak plynú rezidentovi - fyzickej osobe, daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, Fondu národného majetku a Národnej banke Slovenska. Platiteľom dane v prípade výnosu, ktorý plynie fyzickej osobe je emitent a v prípade výkonu držiteľskej správy cenných papierov obchodník s cennými papiermi. Daňovníci nezaložení alebo nezriadení na podnikanie, Fond národného majetku a Národná banka Slovenska sú v tomto prípade súčasne aj platiteľmi dane vyberanej zrážkou. Rezidenti - právnické osoby budú výnosy z HZL zdaňovať ako súčasť svojho základu dane podaním daňového priznania (sadzba dane 22%). Výnosy z HZL plynúce nerezidentom sa nepovažujú za príjem zo zdroja na území Slovenskej republiky, preto sa na území Slovenskej republiky zdaňovať nebudú.

Vyššie uvedené informácie sú všeobecnými informáciami o zdaňovaní HZL zo zdroja na území Slovenskej republiky platné k dátumu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch takéhoto rozhodnutia.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas životnosti dlhopisov zmeniť, výnos z dlhopisu bude zdaňovaný vždy v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

PODMIENKY PONUKY

Emisia dlhopisov nebola vydaná na základe verejnej ponuky a bola určená obmedzenému okruhu osôb a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v jednom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi.

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

Opis cenných papierov

8

hodnoty dlhopisu a počtu kusov dlhopisov vrátane pomernej časti úrokového výnosu, počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie. 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 24.2.2014.

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., 78 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., 78 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.:

Hypotekárne záložné listy:

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., 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., 43;	SK4120006271 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., 62;	SK4120008004 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 63;	SK4120008061 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 64;	SK4120008129 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 66;	SK4120008236 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 67;	SK4120008228 séria 01

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 68;	SK4120008293 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 69;	SK4120008350 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 70;	SK4120008418 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 71;	SK4120008541 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 72;	SK4120008608 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 73;	SK4120008624 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 74;	SK4120008939 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 75	SK4120009093 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 76	SK4120009101 séria 01
Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 77	SK4120009259 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			
Moody's	VÚB, a.s. (január 2013)		HZL VÚB, a.s. (október 2013)
	výhľad	negatívny	-
	vklady	A3/P-2	-
	finančná sila	C-	-
	dlhodobý rating	-	A1

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 podľa tohto nariadenia a 31. októbra 2011 bola úspešne zaregistrovaná.

Tento Opis cenných papierov spolu so Súhrnným dokumentom a Registračným dokumentom budú po schválení Národnou bankou Slovenska zverejnené bezplatným prístupným 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 prístupnosti bude zverejnený v Hospodárskych novinách.