



Všeobecná úverová banka, a.s.

ZÁKLADNÝ PROSPEKT

15. máj 2015

Ponukový program hypotekárnych záložných listov v maximálnom objeme nesplatených dlhopisov 1 500 000 000 EUR s dobou trvania programu 10 rokov

Tento dokument predstavuje základný prospekt dlhových cenných papierov, ktoré sú vydávané v rámci ponukového programu (ďalej len „**Základný prospekt**“), na základe ktorého je 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**“ alebo „**Banka**“) oprávnená vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhových cenných papierov - hypotekárnych záložných listov (ďalej aj „**HZL**“ alebo „**Dlhopisy**“) v akejkoľvek mene na základe informácií popísaných v tomto Základnom prospekte v znení všetkých jeho neskorších dodatkov (ďalej len „**Program**“). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 1 500 000 000,00 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023. Program schválila Dozorná rada Emitenta dňa 24.10.2012.

Tento Program sa nevzťahuje na podmienky iných emisií dlhopisov vydaných Emitentom mimo rámca Programu.

Tento Základný prospekt obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov a podmienok ich ponuky, na základe ktorých budú v rámci Programu vydávané jednotlivé emisie Dlhopisov.

Pre každú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu Emitent pred začiatkom ponuky pripraví a zverejní samostatný dokument (ďalej len „**Konečné podmienky**“), ku ktorým priloží Súhrnný dokument jednotlivej emisie (ďalej len „**Súhrnný dokument**“), a tieto budú spolu s informáciami uvedenými v Základnom prospekte poskytovať všetky informácie v zmysle platných právnych predpisov pre danú emisiu Dlhopisov. V Konečných podmienkach budú tie parametre emisie a podmienky vydania Dlhopisov jednotlivých emisií, ktoré v čase zostavovania tohto Základného prospektu nie sú známe, resp. sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých variantoch.

Tento Základný prospekt bol vyhotovený dňa 15.5.2015 a to podľa stavu ku dňu jeho vyhotovenia, pokiaľ nie je uvedené inak. Základný prospekt je platný po dobu 12 mesiacov od jeho schválenia Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) za predpokladu jeho aktualizácie v zmysle § 121 ods. 9 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Kedykoľvek počas platnosti tohto Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (ďalej len „**Dodatok**“), ktorý bude po schválení zverejnený rovnakým spôsobom ako Základný prospekt v záujme toho, aby každá verejná ponuka Dlhopisov alebo žiadosť o prijatie na regulovaný trh bola uskutočnená na základe platného a aktuálneho prospektu cenného papiera. Pred uplynutím platnosti Základného prospektu Emitent požiada NBS o schválenie nového základného prospektu, ktorý zverejní rovnakým spôsobom ako tento Základný prospekt. Platnosť tohto Základného prospektu zanikne uplynutím obdobia 12 mesiacov od jeho schválenia NBS na účel verejnej ponuky alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, okrem prípadu, ak pred uplynutím uvedeného obdobia dôjde k schváleniu

nového základného prospektu NBS a jeho následnému zverejneniu Emitentom, kedy platnosť tohto Základného prospektu zanikne schválením nového základného prospektu NBS a jeho následným zverejnením Emitentom. V takomto prípade nový základný prospekt zároveň v plnom rozsahu zruší a nahradí tento Základný prospekt. Nový základný prospekt, bez ohľadu na to, či bol schválený NBS a následne zverejnený Emitentom pred alebo po uplynutí obdobia platnosti tohto Základného prospektu, sa bude rovnako vzťahovať na všetky nové emisie Dlhopisov, ktoré budú uskutočnené počas obdobia jeho platnosti, ako aj na všetky súčasne prebiehajúce a neukončené emisie Dlhopisov, ktoré boli začaté alebo sa pokračovalo v ich uskutočňovaní počas platnosti tohto Základného prospektu, a to tak, aby možnosť investovať do Dlhopisov emisií stále prebiehajúcich a neukončených počas platnosti tohto Základného prospektu, pretrvávala aj počas platnosti nového základného prospektu. Zároveň platí, že tento Základný prospekt sa vzťahuje na všetky emisie Dlhopisov uskutočnené počas obdobia jeho platnosti ako aj na všetky súčasne prebiehajúce a neukončené emisie Dlhopisov, ktoré boli začaté alebo sa pokračovalo v ich uskutočňovaní ešte počas platnosti predchádzajúceho základného prospektu a to tak, aby možnosť investovať do Dlhopisov emisií stále prebiehajúcich a neukončených počas platnosti predchádzajúceho základného prospektu pretrvávala aj počas platnosti tohto Základného prospektu. Účelom uvedených prechodných ustanovení je zabezpečiť, aby v prípadoch verejnej ponuky Dlhopisov alebo žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh bola každá emisia Dlhopisov uskutočnená vždy na základe platného a aktuálneho prospektu.

Základný prospekt (a v budúcnosti pripravené Dodatky) bude po schválení NBS zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie (ďalej len „**sídlo Emitenta**“) a na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzovej správy. Všetky Konečné podmienky a Súhrnné dokumenty jednotlivých emisií vydaných v rámci Programu budú sprístupnené na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/> a v písomnej forme v sídle Emitenta. Finančné správy a účtovné závierky Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Základnom prospekte formou odkazu, sú k dispozícii v elektronickej podobe na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/o-banke/profil-banky/> a tiež v písomnej forme na požiadanie bezplatne v sídle Emitenta v pracovné dni v čase od 9,00 do 16,00 hod.

Konečné podmienky a Súhrnné dokumenty, ktoré budú Emitentom v budúcnosti pripravené pre akúkoľvek emisiu Dlhopisov, budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt, predložené NBS a spolu s týmto Základným prospektom v znení jeho neskorších Dodatkov, schváleným NBS a zverejneným, budú predstavovať ucelené informácie o každej jednotlivkej emisii Dlhopisov vydané v rámci Programu.

OBSAH

I. SÚHRN	4
II. RIZIKOVÉ FAKTORY	13
2.1 RIZIKÁ VPLYVU MAKROEKONOMICKÉHO PROSTREDIA EMITENTA	13
2.2 RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA EMITENTA	14
2.3 RIZIKÁ TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	15
III. INFORMÁCIE O EMITENTovi	17
3.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY	17
3.2 ZÁKONNÍ AUDÍTORI	17
3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	17
3.4 HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA	17
3.5 PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	19
3.5.1 Hlavné aktivity	19
3.5.2 Hlavné trhy	21
3.6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	22
3.7 INFORMÁCIE O TRENDE	24
3.8 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU	24
3.9 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	24
3.9.1 Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady	24
3.9.2 Konflikty záujmov	25
3.10 HLAVNÍ AKCIONÁRI	25
3.11 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	26
3.11.1 Historické finančné informácie	26
3.11.2 Audit historických ročných finančných informácií	33
3.11.3 Vek najnovších finančných informácií	33
3.11.4 Predbežné a ostatné finančné informácie	33
3.11.5 Súdne a arbitrážne konania	36
3.11.6 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta	36
3.12 VÝZNAMNÉ ZMLUVY	36
3.13 INFORMÁCIE TRETEJ STRANY	36
3.14 DOKUMENTY NA NAHĽADNUTIE	37
3.15 ZOZNAM POUŽITÝCH KRÍŽOVÝCH ODKAZOV	37
IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH	39
4.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY	39
4.2 RIZIKOVÉ FAKTORY	39
4.3 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE	39
4.4 INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ/ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE	40
4.5 PODMIENKY PONUKY	45
4.6 PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ	46
4.7 DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	46
4.8 VYMEDZENIE POJMOV	47
V. INFORMÁCIE O PROGRAME	50
VI. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK	51
VII. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	55
VIII. PRÍLOHY	56

I. SÚHRN

Tento súhrn je úvodom k Základnému prospektu Dlhopisov. Obsahuje základné údaje o Emitentovi, Dlhopisoch a Programe obsiahnuté na iných miestach tohto 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. Investor by mal zvážiť najmä faktory uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“.

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 krátke vysvetlenie Prvku spolu s vyjadrením „nepoužije sa“.

Oddiel A - Úvod a upozornenia		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenie	Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k prospektu. Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení prospektu ako celku. 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. 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. Zodpovedné osoby a ich vyhlásenie: Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Antonio Bergalio, vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v celom tomto súhrne. Emitent vyhlasuje, že príprave tohto súhrnu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto súhrnu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných Dlhopisov. Podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.
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	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. Právna forma: akciová spoločnosť.																													
	Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť	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 o bankách, zákona o cenných papieroch.																													
	Krajina založenia	Slovenská republika.																													
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	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. 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. <table><tr><th>Skupina</th><th>Obchodné meno a IČO</th><th>% podielu</th><th>S í d l o</th></tr><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 rowspan="5">Významné priame majetkové účasti VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach (k 31.3.2015) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším</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>VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310</td><td>100,00</td><td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td></tr><tr><td>Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043</td><td>100,00</td><td>Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika</td></tr><tr><td>VÚB Leasing a.s., IČO: 31 318 045</td><td>100,00</td><td>Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava, Slovenská republika</td></tr><tr><td>VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., IČO: 35 903 058</td><td>50,00</td><td>Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava, Slovenská republika</td></tr></table>		Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o	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 (k 31.3.2015) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika	VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	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
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o																												
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 (k 31.3.2015) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	Consumer Finance Holding, a.s., IČO: 35 923 130	100,00	Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok, Slovenská republika																												
	VÚB, Factoring, a.s., IČO: 31 345 310	100,00	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika																												
	Nadácia VÚB, IČO: 30 856 043	100,00	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 Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.																													
B.10	Výhrady v audítorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.																													
B.12	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 štandardmi finančného vykazovania (IFRS).																														

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii (v tisícoch eur)			
	2014	2013	Upravený 2012
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
Prídružené 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
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	(92 152)	(115 769)	(151 895)
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	(40 824)	(36 432)	(32 670)
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	<u>8 410</u>	<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 k finančnému majetku	<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 spoločne kontrolovaných podnikov	<u>4 759</u>	<u>2 032</u>	<u>1 213</u>
Zisk pred zdanením	189 602	179 710	147 840
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>

Vybrané kľúčové priebežné finančné informácie

Vybrané údaje sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. marca 2015, zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2015 (v tisícoch eur)

	Mar 2015	Dec 2014
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	236 843	405 060
Pohľadávky voči bankám	689 031	610 865
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	28 182	1 055
Derivátové finančné nástroje	54 690	49 937
Finančný majetok na predaj	1 663 951	1 523 939
Úvery poskytnuté klientom	7 841 067	7 752 189
Investície držané do splatnosti	539 178	533 456
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	95 566	95 566
Nehmotný majetok	53 192	55 032
Hmotný majetok	97 043	100 041
Odložené daňové pohľadávky	35 880	34 685
Ostatný majetok	19 630	13 190
	11 354 253	11 175 015
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	169 457	380 038
Derivátové finančné nástroje	66 162	62 059
Vklady a úvery od klientov	8 242 791	7 864 398
Emitované dlhové cenné papiere	1 447 005	1 469 465
Splatné daňové záväzky	14 623	8 240
Rezervy	24 699	27 608
Ostatné záväzky	157 240	76 204
	10 121 977	9 888 012
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 195 168	1 175 346
Čistý zisk za obdobie	37 108	111 657
	1 232 276	1 287 003
	11 354 253	11 175 015
Podsúvahové položky	3 433 542	3 227 458

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015 (v tisícoch eur)

	Mar 2015	Mar 2014
Úrokové a obdobné výnosy	103 829	112 676
Úrokové a obdobné náklady	(18 398)	(23 968)
Čisté úrokové výnosy	85 431	88 708

Výnosy z poplatkov a provízií		35 675	30 610
Náklady na poplatky a provízie		(13 682)	(14 969)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		21 993	15 641
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií		2 501	2 039
Ostatné prevádzkové výnosy		700	795
Výnosy z dividend		5 913	2 287
Prevádzkové výnosy		116 538	109 470
Mzdy a odmeny zamestnancom		(24 544)	(24 100)
Ostatné prevádzkové náklady		(19 271)	(21 401)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií		(4 882)	(9 887)
Odpisy nehmotného majetku		(2 871)	(2 584)
Odpisy hmotného majetku		(2 906)	(3 368)
Prevádzkové náklady		(54 474)	(61 340)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek		62 064	48 130
Opravné položky		(14 384)	(11 360)
Zisk pred zdanením		47 680	36 770
Daň z príjmov		(10 572)	(7 815)
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE		37 108	28 955
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:			
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky		(2)	-
Finančný majetok na predaj		(1 907)	2 240
Zabezpečenie peňažných tokov		(304)	345
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení		(2 213)	2 585
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE		34 895	31 540
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách		2,86	2,23
	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, prijímanie vkladov, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a 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 negatívny. 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 - hypotekárny záložný list. Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.2	Mena emisie	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
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 o dlhopisoch a v zákone o cenných papieroch, v tomto Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivej 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	Úroková sadzba, splatnosť cenných papierov, výnos a zástupcovia držiteľov cenných papierov	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní úroku	Nepoužije sa; Emisie HZL nemajú derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.

C.11	Prijatie na obchodovanie	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
-------------	---------------------------------	--

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta. 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. 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, ktorý však 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.
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere	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 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 a 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 schopnosť niesť príslušné riziká. Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiada Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie konkrétnej emisie 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. Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení.

		Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplýva 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 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. 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.
--	--	---

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Emisie HZL sú vydávané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia. Výnos z emisie je použitý na financovanie hypotekárnych obchodov.
E.3	Opis podmienok ponuky	Dlhopisy môžu byť v rámci primárneho predaja ponúkané kvalifikovaným investorom alebo nie kvalifikovaným investorom alebo všetkým kategóriám investorov. Vybraný variant bude uvedený v Konečných podmienkach emisie. 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. Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané bude uvedená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím. Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitú hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, menovitej hodnoty Dlhopisu a počtu kusov Dlhopisov. Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu. Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred realizáciou notifikácie. Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent. Ostatné informácie týkajúce sa podmienok ponuky budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
E.4	Dôležité záujmy, vrátane konfliktných	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.
E.7	Odhadované náklady pre investora	Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do Dlhopisov zahŕňa určité riziká vrátane tých, ktoré sú zmienené v tomto Základnom prospekte. Emitent upozorňuje na skutočnosť, že v prípade záujmu o investíciu do jednotlivých emisií Dlhopisov, ktoré môžu byť v rámci Programu vydané, je nevyhnutné aby potenciálni investori pred uskutočnením rozhodnutia investovať do Dlhopisov uskutočnili vlastné investičné rozhodnutie po starostlivom zvážení nasledovných rizikových faktorov a ostatných investičných úvah, rovnako ako aj na základe informácií uvedených v celom tomto Základnom prospekte a v jednotlivých Konečných podmienkach, Súhrnných dokumentoch a Dodatkoch, ktoré budú vyhotovené v budúcnosti, počas platnosti tohto Základného prospektu ako aj informácií v dokumentoch, na ktoré Základný prospekt odkazuje v kapitole „Zoznam použitých krížových odkazov“ a ich neskoršom doplnení Dodatkom.

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 Dlhopisov môžu vplývať nižšie uvedené rizikové faktory.

2.1 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. Slovenská ekonomika však v uplynulom roku dosiahla slušnú rastovú dynamiku, hoci európska ekonomika rástla len pomaly. K naštartovaniu rastu totižto prispel aj predtým dlho oslabený domáci dopyt. Rast slovenskej ekonomiky tak v pokrízovom období prekonáva priemer eurozóny aj Európskej únie. Pozitívne možno hodnotiť aj fakt, že počas ostatných rokov klesol slovenský fiškálny deficit pod 3% HDP. Na druhej strane však v uplynulom roku 2014 zaznamenali verejné financie zhoršenie štrukturálneho salda, čo znamená, že po rokoch konsolidácie došlo v poslednom období k zhoršeniu dlhodobej udržateľnosti verejných financií. Naďalej tak pred Slovenskom stojí vážna výzva nastaviť verejné financie na udržateľné úrovne. Dlhodobou výzvou a slabým miestom slovenskej ekonomiky zostáva aj slabý pracovný trh. Nezamestnanosť je na Slovensku jedným z najzávažnejších problémov, hoci uplynulé mesiace priniesli aj nové pracovné miesta.

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. Ďalší vývoj úrokových sadzieb bude ale kriticky závislý na prebiehajúcom programe kvantitatívneho uvoľňovania, čo predstavuje významný rizikový faktor predikcií úrokových sadzieb, najmä na dlhej strane úrokovej krivky.

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 prejavovať pomalším ako očakávanom prírastkom 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 trhovú riziká s nimi spojené.

2.2 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 volatility 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, ktorý však 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.

2.3 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 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 a 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 schopnosť niesť príslušné riziká.

Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiadá BCPB o prijatie emisie 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.

Negarentovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať tieto Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve prediť. 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 príslub

týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, nakoľko tieto závisia úplne alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nie je schopný ovplyvniť. Potenciálni investori by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie vlastné prieskumy a svoje investičné rozhodnutie založiť na výsledkoch takýchto analýz a prieskumov.

Informácie v tejto kapitole nie sú vyčerpávajúce a sú uvedené iba ako všeobecné informácie vychádzajúce zo stavu k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoľahnúť výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v tejto kapitole a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.

III. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

3.1 Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby: Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Antonio Bergalio, vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tejto časti Základného prospektu.

Vyhlasenie zodpovedných osôb: Emitent vyhlasuje, že príprave tejto časti Základného prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tejto časti Základného prospektu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných Dlhopisov.

Podpisy zodpovedných osôb sú uvedené v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.

3.2 Zákonní audítori

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2013, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

Audit Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2014, zostavený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania, vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava 24, ktorá je členom SKAU (licencia SKAU č. 96).

3.3 Rizikové faktory

Rizikové faktory špecifické pre Emitenta sú uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohto Základného prospektu.

3.4 História a vývoj Emitenta

Obchodné meno	Všeobecná úverová banka, a.s.; skrátený názov: VÚB, a.s. zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, vložka číslo: 341/B
Dátum registrácie	1.4.1992
Identifikačné číslo	31 320 155
Sídlo	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Právna forma	akciová spoločnosť
Právne predpisy, na základe ktorých vykonáva činnosť	zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákon o bankách a zákon o cenných papieroch
Krajina registrácie	Slovenská republika
Číslo telefónu	02/5055 1111
Číslo faxu	02/5055 2507
Internetová stránka	www.vub.sk

Všeobecná úverová banka bola založená Štátnou bankou československou v súvislosti s reformou československého bankového systému k 1.1.1990, ako štátny peňažný ústav (š.p.ú.) s pôsobnosťou na území celej ČSFR.

VÚB, š.p.ú., bola zaradená do prvej vlny kupónovej privatizácie. V súlade so schváleným privatizačným projektom bola transformovaná na akciovú spoločnosť, s účinnosťou od 1.4.1992. Do obchodného registra bola VÚB, a.s., zapísaná so základným imanom 2 039 054 000 Kčs. VÚB, a.s., bola založená v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky, zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, zákonom č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby a zákonom č. 253/1991 Zb. o pôsobnosti orgánov vo veciach prevodov majetku štátu na iné osoby a Fonde národného majetku SR, v súlade s uznesením vlády ČSFR č. 1 zo dňa 9.1.1992 o schválení privatizačného projektu, vypracovaného pre privatizáciu Všeobecnej úverovej banky. VÚB, a.s., bola založená na dobu neurčitú.

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., zo dňa 26.5.1994 o zvýšení základného imania emisiou nových akcií, boli nové akcie v počte 2 039 054 kusov upísané a splatené. Základné imanie vo výške 4 078 108 000 Sk bolo zapísané do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, dňa 22.3.1995. Rozhodnutím mimoriadneho Valného zhromaždenia akcionárov VÚB, a.s., konaného dňa 8.12.1999, bolo zvýšené základné imanie VÚB, a.s., o 8 900 mil. Sk upísaním nových akcií. Základné imanie vo výške 12 978 108 000 Sk bolo zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, zo dňa 20.12.1999.

V roku 2001, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46%-ný podiel akcií VÚB, a.s., sa Banka stala členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca Intesa (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe. Stratégia Banky, od vstupu Banca Intesa, bola zameraná na cieľavedomú reštrukturalizáciu a transformáciu, ktoré počas uplynulých rokov premenili Banku na modernú, dynamickú a proklientsky orientovanú finančnú inštitúciu.

Banca Intesa sa dňa 1.1.2007 oficiálne zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI a vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne. Finančná skupina Intesa Sanpaolo má vedúcu pozíciu v Taliansku a je jednou z vedúcich bánk poskytujúcich finančné produkty a služby domácnostiam aj firmám v Európe schopnou konkurovať na medzinárodnej úrovni.

Zámerom skupiny Intesa Sanpaolo na Slovensku je ďalší rozvoj VÚB, a.s., ako univerzálneho peňažného ústavu, posilnenie jej služieb poskytovaných firemnej klientele, rozšírenie retailových služieb na báze franchisingu a rozvíjanie sofistikovaných aktivít na kapitálových trhoch. Dôraz je kladený na vývoj nových produktov pre klientov, na intenzívnejšiu marketingovú komunikáciu a na zvyšovanie komfortu klientov pri využívaní bankových produktov a služieb. Zásadným cieľom je vybudovanie dlhodobých, vzájomne výhodných a komplexných vzťahov s klientmi.

V roku 2015 sa VÚB, a.s., bude zameriavať na zlepšovanie kvality služieb, zvyšovanie trhových podielov a pokračovanie v trende znižovania nákladov a zvyšovania efektívnosti.

Strategickým zámerom VÚB, a.s., ako univerzálneho peňažného ústavu v najbližších rokoch je neustále upevňovanie jej postavenia na slovenskom bankovom trhu, posilnenie služieb poskytovaných firemnej klientele a rozšírenie retailových služieb.

V poslednom období Emitent nezaznamenal žiadne skutočnosti, ktoré sú v rozhodujúcej miere dôležité pre vyhodnotenie jeho solventnosti. Banka plní všetky regulátormi predpísané limity obozretného hospodárenia a zverejňuje údaje o svojej činnosti a hospodárení v zmysle platných právnych predpisov.

V súlade s ustanovením § 12 ods.2 zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov bola vykonaná premena menovitých hodnôt akcií a základného imania VÚB, a.s., zo slovenskej meny na euro. S účinnosťou od 3. marca 2009 je základné imanie VÚB, a.s., vo výške 430 819 063,81 EUR zapísané v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

3.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

3.5.1 Hlavné aktivity

Všeobecná úverová banka, a.s., je moderná univerzálna banka, ktorá poskytuje široký rozsah produktov a služieb firemným, retailovým a inštitucionálnym klientom v rámci tuzemského a zahraničného trhu. VÚB, a.s., kladie dôraz na stabilitu, lojalitu a dôveru vo vzťahu ku klientom.

Predmet činnosti VÚB, a.s., podľa výpisu z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I zo dňa 14.5.2015 tvorí:

- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov,
- správu pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva,
- finančný lízing,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania,
- vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb,
- finančné sprostredkovanie,
- uloženie vecí,
- prenájom bezpečnostných schránok,
- poskytovanie bankových informácií,
- hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 zákona o bankách,
- funkciu depozitára podľa osobitného predpisu,
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí,
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet, poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb v súlade s ustanovením § 79a ods. 1 a v spojení s ustanovením § 6 ods. 1 a 2 zákona o cenných papieroch v tomto rozsahu: prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta na jeho účet a obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - opcie a swapy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
 - opcie, swapy a forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, miery inflácie, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, finančných indexov, finančných mier, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,

- upisovanie a umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,
- poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu,
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi,
- služby spojené s upisovaním týchto finančných nástrojov,
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie,
- vydávanie a správa elektronických peňazí,
- obchodovanie na vlastný účet:
 - s finančnými nástrojmi peňažného trhu v Eurách a v cudzej mene, so zlatom vrátane zmenárenskej činnosti,
 - s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v Eurách a v cudzej mene,
 - s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí,
- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, vykonanie pokynu klienta na jeho účet, obchodovanie na vlastný účet týkajúce sa podkladových nástrojov derivátov – forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších investičných služieb pre tieto deriváty,
- vykonávanie finančného sprostredkovania podľa osobitného predpisu
 - v sektore poistenia a zaistenia ako samostatný finančný agent,
 - v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov ako samostatný finančný agent,
 - v sektore doplnkového dôchodkového sporenia ako viazaný finančný agent.

Za účelom uspokojovania rastúcich potrieb klientov, Banka uvádza na trh nové produkty a služby pre firemných a retailových klientov. V praxi to znamená ponuku širokej škály produktov a služieb, od klasických bankových produktov až po vývoj sofistikovaných aktivít na finančnom trhu. Banka sa sústreďuje na vývoj nových atraktívnych produktov pre klientov, marketingovú komunikáciu a zvýšenie komfortu v prístupnosti bankových produktov a služieb.

Hlavné produkty a služby Banky v rámci hlavných činností:

- Poskytovanie úverov a pôžičiek v eurách a v cudzích menách pre individuálnych klientov
 - Flexihypotéka
 - Flexipôžička
 - Flexidebet
 - Kreditná karta
 - Hypopôžičky
- Prijímanie vkladov, vedenie účtov v eurách a cudzích menách, vydávanie platobných kariet
 - Flexi účet
 - Start konto

- Start Junior
- Start Generation
- Senior konto
- Osobné konto v cudzej mene
- Debetné platobné karty a mobilné karty
- Predplatené karty
- Sprostredkovanie poistenia
 - Životné poistenie La Vita
 - Poistenie nesebestačnosti Sempre
 - Doplnkové zdravotné poistenie
 - Cestovné poistenie
 - Poistenie k úverom
 - Poistenie k depozitným produktom
 - Povinné zmluvné poistenie
- Poskytovanie produktov a služieb pre firemných klientov
 - Profi úver
 - Podnikateľská úverová linka
 - Profi úver s finančným ručením
 - Profihypo úver
 - Finančný leasing
 - FLEXI úver pre poľnohospodárov
 - Financovanie skladiskových a tovarových záložných listov
 - Forfaiting
 - Faktoring
 - Preklenovací úver s fondmi EÚ
 - Investičný úver
 - Flexibiznis úver
 - Exportný odberateľský úver
 - Debetné platobné karty
 - Kreditné platobné karty
- Služby elektronického bankovníctva
 - Internet banking
 - VÚB VIAMO
 - Mobil banking
 - Biznis banking
 - Mobilné platby cez aplikáciu Wave 2 Pay s mobilnou kartou Visa Inspire mobil platby

Nové produkty a služby poskytované Emitentom:

- VÚB VIAMO
- Štruktúrovaný depozit
- VÚB PÔŽIČKA
- Mobilné platby cez aplikáciu Wave 2 Pay s mobilnou kartou Visa Inspire mobil platby

3.5.2 Hlavné trhy

VÚB, a.s., pôsobí na trhu v Slovenskej republike a prostredníctvom jednej pobočky v Prahe aj na trhu v Českej republike.

VÚB, a.s., zaujíma popredné miesto na slovenskom trhu. Je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov – ku koncu roka 2014 dosiahol trhový podiel VÚB, a.s., v celkových primárnych vkladoch 16,7%, pri úveroch sa trhový podiel zvýšil na 18,3%.

VÚB, a.s., si spomedzi slovenských komerčných bánk aj naďalej udržiava druhý najvyšší počet pobočiek (takmer 19%-ný trhový podiel). Počet zamestnancov v rámci bánk je druhým najvyšším (18,7%-ný trhový podiel).

Prevádzkové výnosy skupiny VÚB stúpili medziročne o 2,4% na 543,7 mil. EUR. Tento pozitívny výsledok podporili najmä čisté úrokové výnosy, ktoré narástli o 2,2% vďaka rastu objemu úverov a optimalizácii úrokových nákladov. Pozitívny vplyv na výnosy mal aj čistý zisk z finančných operácií, ktorý zaznamenal 20,4%-ný medziročný rast, teda nárast takmer o 2 mld. EUR. Aj navzdory negatívnemu vplyvu novej legislatívy súvisiacej s poplatkami pri hypotekárnych a spotrebných úveroch dosiahli výnosy z poplatkov a provízií medziročný nárast o 1,6%.

Prevádzkový zisk dokázala skupina medziročne zvýšiť o 2,1% na 271,1 mil. EUR a jej čistý zisk stúpol o 7,9% na 145,8 mil. EUR.

Kapitálová primeranosť skupiny VÚB dosiahla ku koncu minulého roka 16,06%, čo je vysoko nad 8% štandardom stanoveným Národnou bankou Slovenska.

Emitent v súčasnosti poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom širokej siete 240 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky.

Rating

Moody's (Marec 2015)	
Dlhodobý rating	A3
Krátkodobý rating	P-2
Výhľad	rating v revízii s možným zvýšením

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.

3.6 Organizačná štruktúra

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.

Závislosť VÚB, a.s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta.

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. k 31.3.2015

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	97,02	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 44318

Právnické osoby pod kontrolou akcionára, ktorý má kontrolu nad VÚB, a.s. k 31.3.2015

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Central-European International Bank Ltd (CIB BANK LTD)	67,69	Medve utca, 4-14 H, 1027 Budapešť, Maďarsko	0110041004
Société Européenne de Banque S.A.	100,00	19-21 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko	B 13859

Banca Intesa ad Beograd	77,79	Milentija Popovica 7b, 11070 Belehrad, Srbsko a Čierna Hora	07759231
Privredna Banka Zagreb d.d.	76,59	Rackoga 6, HR-10000 Záhreb, Chorvátsko	080002817
Banca Intesa (Rusko)	53,02	2 Petroverigski, 101000 Moskva, Rusko	7708022300
Sotrafin Ltd	24,00	13 Charles II Street, 6th Floor, SW1Y 4QU, Londýn, Veľká Británia	3487487
ISB d.d. Bosna i Hercegovina	94,92	Obala Kulina Bana 9A, 71000 Sarajevo, Bosna a Hercegovina	4200720670007 (1-4639)
Intesa Sanpaolo Servitia S.A.	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 14241
Intesa Sanpaolo Card D.o.o	53,46	Latovska 23, 10000 Záhreb, Chorvátsko	MBS (080693976)
Exelia S.r.l	100,00	Regione Brasov, Ionescu Crum 1, Corp C2 Tower 2, Et. 1, Brasov, Rumunsko	J08/821/2009 (25586445) CUI
Intesa Sanpaolo Immobilière S.A	100,00	9, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, Luxembursko	B 55753
Intesa Sanpaolo Real Estate S.A	100,00	8, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxembursko	B 62762
Intesa Sanpaolo House Immo S.A	100,00	12, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg, Luxembursko	B 154021
Intesa Sanpaolo Private Bank S.A.	100,00	Via Carlo Frasca, 5, CH-6900 Lugano Švajčiarsko	CH-660.0.921.000-7 (TI)

Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg

Obchodné meno	% podielu	S í d l o	IČO
Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko	00799960158

Prehľad o priamych majetkových účastiach VÚB, a.s., v obchodných spoločnostiach k 31.3.2015

Obchodné meno	Predmet podnikania	Základné imanie (v EUR)	Podiel VÚB, a.s., na ZI (v %)
Consumer Finance Holding, a.s. Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok IČO: 35 923 130	Nadobúdanie a správa majetkových účastí, poskytovanie nebankových úverov	53 110 277	100,00
VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24 IČO: 35 786 272	Kolektívne investovanie, správa majetku, investičné poradenstvo	4 093 560	40,55
VÚB, Factoring, a. s. Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 31 345 310	Factoringové a forfaitingové obchody	2 232 334	100,00
Nadácia VÚB Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava IČO: 30 856 043	Dobročinná nadácia	7000 (nadačné imanie)	100,00
VÚB Leasing a.s. (bývalá B.O.F., a.s.) Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava IČO: 31 318 045	finančný a operatívny leasing	16 600 000	100,00
VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť (DSS), a. s. Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava IČO: 35 903 058	Správa fondov starobného dôchodkového sporenia	10 090 976	50,00
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava IČO: 35 869 810	Automatizované spracovanie dát v oblasti úverovania	9958,17 (vklad spoločníkov)	33,33
RVS, a. s. Zrúnskeho 13, 814 85 Bratislava IČO: 31 331 041	Ubytovacie, relaxačno-rekreačné služby	6 852 480	8,38

S.W.I.F.T. Belgicko Avenue Adèle I, B-1310, La Hulpe Belgicko	Medzinárodný clearing a posielanie správ	14 032 250	0,01
VISA EUROPE Ltd. P.O.Box 39662, London W2 6WH, Veľká Británia	Služby elektronických platobných metód a kartových obchodov	150 000	0,01

Do skupiny s úzkymi väzbami, z titulu viac ako 20% podielu na hlasovacích právach, nevchádza iná spoločnosť ako uvedené.

VÚB, a.s., k 31.3.2015 nemá žiadnu nepriamu majetkovú účasť.

3.7 Informácie o trende

Emitent vyhlasuje, že nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu posledných zverejnených audítorsky overených účtovných závierok.

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.

3.8 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania tohto Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.

3.9 Správne, riadiace a dozorné orgány

3.9.1 Údaje o členoch štatutárneho orgánu a dozornej rady

Najvyšším rozhodovacím orgánom VÚB, a.s., je valné zhromaždenie akcionárov. Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom VÚB, a.s. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Banky. Predstavenstvo je štatutárnym orgánom, ktorý riadi činnosť Banky, je oprávnené konať v mene Banky, vo všetkých veciach a zastupuje ju navonok voči tretím osobám.

Predstavenstvo

Meno a priezvisko	Funkcia
RESCH Alexander	predseda
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing., PhD.	člen
BERGALIO Antonio	člen
KAUSICH Jozef, Ing.	člen
MAGALA Peter, Ing.	člen
NOVÁK Peter, Ing.	člen
TECHMAN Martin, MBA	člen

Dozorná rada

Meno a priezvisko	Funkcia
SALVAI Ezio	predseda
JAQUOTOT Ignacio	podpredseda
MALAGOLI Massimo	člen
STRAKA Andrej, Ing.	člen
GALLO Ján, Ing.	člen
SARCINELLI Paolo	člen
SCHAACK Christian	člen

Zloženie Predstavenstva a Dozornej rady je uvedené podľa výpisu z Obchodného registra k 14.5.2015.

Banka neevидуje aktivity vykonávané mimo VÚB, a.s., členmi predstavenstva alebo dozornej rady, ktoré by boli významné vzhľadom na Emitenta.

K 31.3.2015 Banka evidovala 3 495 zamestnancov.

3.9.2 Konflikty záujmov

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov medzi povinnosťami voči Emitentovi horeuvedených osôb a ich súkromnými záujmami a/alebo inými povinnosťami.

3.10 Hlavní akcionári

Základné imanie Emitenta

Podľa výpisu z Obchodného registra k dátumu 14.5.2015 predstavuje základné imanie VÚB, a.s., sumu 430 819 063,81 EUR a je rozdelené na:

- 4 078 108 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR verejne obchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN SK1110001437 séria 01, 02, 03, 04, 05, 06;
- 89 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319 391,89 EUR verejne neobchodovaných, vydaných v zaknihovanej podobe, ISIN SK1110003573 séria 01.

S akciou na meno, podľa všeobecne záväzných predpisov a stanov Banky, je spojené právo akcionára podieľať sa na riadení VÚB, a.s., na podiel z jej zisku a z likvidačného zostatku pri jej zániku. Akcia je voľne prevoditeľná. VÚB, a.s., má celé základné imanie splatené.

Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., k 31.3.2015

Podľa typu majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,02
Ostatné právnické osoby	1,22
Fyzické osoby	1,76
SPOLU	100,00

Podľa štátnej príslušnosti majiteľa	Podiel na ZI VÚB, a.s. (v %)
Intesa Holding International S.A. – väčšinový majiteľ	97,02
Domáci akcionári	2,21
Ostatní zahraniční akcionári	0,77
SPOLU	100,00

Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 30 278 akcionárov ku dňu 31. marec 2015.

Počet hlasov akcionára sa určuje pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k výške základného imania. Základné imanie VÚB, a.s., bolo premenené na 430 819 063,81 EUR s účinnosťou od 3. marca 2009.

Charakter kontroly hlavného akcionára na VÚB, a.s., vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní Banky. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly. Hlavným akcionárom a vlastníkom Emitenta, ktorý nad ním vykonáva kontrolu, je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembursko, ktorá k 31. marcu 2015 vlastní 97,02% na základnom imaní Emitenta. Najvyšším kontrolným orgánom Emitenta je dozorná rada, ktorá má 7 členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

3.11 Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie, ziskov a strát Emitenta

3.11.1 Historické finančné informácie

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2013

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2013 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2013, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy audítorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2013 Národnej banke Slovenska dňa 29.4.2014. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 30.4.2014.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2013 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2013, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 37 tohto Základného prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.vub.sk).

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013 (v tisícoch eur)

	2013	Upravený 2012
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	96 820	150 837
Pohľadávky voči bankám	771 638	580 780
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	207 674	73 770
Derivátové finančné nástroje	29 221	42 619
Finančný majetok na predaj	1 588 324	1 482 727

Úvery poskytnuté klientom	7 574 317	7 526 581
Investície držané do splatnosti	995 831	1 041 721
Prídružené a spoločne kontrolované podniky	14 362	7 596
Nehmotný majetok	54 807	47 841
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok a Dlhodobý majetok na predaj	122 108	138 776
Splatné daňové pohľadávky	-	16 475
Odložené daňové pohľadávky	41 895	43 637
Ostatný majetok	30 121	33 292
	11 556 423	11 215 957
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	781 504	667 350
Derivátové finančné nástroje	42 884	53 194
Vklady a úvery od klientov	7 838 211	7 632 684
Emitované dlhové cenné papiere	1 404 607	1 417 762
Splatné daňové záväzky	1 166	-
Rezervy	22 033	25 607
Ostatné záväzky	86 629	97 766
	10 177 034	9 894 363
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 244 293	1 201 890
Čistý zisk za rok	135 096	119 704
	1 379 389	1 321 594
	11 556 423	11 215 957
Podsúvahové položky	2 833 496	2 682 700

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v tisícoch eur)**

	2013	2012
Úrokové a obdobné výnosy	528 491	543 131
Úrokové a obdobné náklady	(115 769)	(151 895)
Čisté úrokové výnosy	412 722	391 236
Výnosy z poplatkov a provízií	136 756	142 294
Náklady na poplatky a provízie	(36 432)	(32 670)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	100 324	109 624
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	9 655	(25 485)
Ostatné prevádzkové výnosy	8 133	6 338
Prevádzkové výnosy	530 834	481 713
Mzdy a odmeny zamestnancom	(107 796)	(97 428)
Ostatné prevádzkové náklady	(91 154)	(91 766)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(38 480)	(35 151)
Odpisy nehmotného majetku	(11 216)	(12 171)
Odpisy hmotného majetku	(16 630)	(18 575)
Prevádzkové náklady	(265 276)	(255 091)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	265 558	226 622
Opravné položky	(87 880)	(79 995)
Prevádzkový zisk	177 678	146 627
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov	2 032	1 213
Zisk pred zdanením	179 710	147 840

Daň z príjmov	(44 614)	(28 136)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	135 096	119 704
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(6)	152
Finančný majetok na predaj	(14 667)	130 458
Zabezpečenie peňažných tokov	1 697	3 116
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(12 976)	133 726
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	122 120	253 430

Celá suma čistého zisku, ako aj celkového komplexného výsledku, pripadá na vlastníkov materskej spoločnosti.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(v tisícoch eur)

	2013	Upravený 2012
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	179 710	147 840
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	11 216	12 171
Odpisy hmotného majetku	16 630	18 575
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	(17 186)	7 944
Podiel na zisku pridružených a spoločne kontrolovaných podnikov	(2 018)	(1 270)
Úrokové výnosy	(528 491)	(543 131)
Úrokové náklady	115 769	151 895
Predaj hmotného majetku	(423)	109
Opravné položky a podobné položky	101 518	79 967
Prijaté úroky	535 582	550 347
Zaplatené úroky	(120 042)	(154 594)
Uhradená daň	(25 231)	(7 994)
Pohľadávky voči bankám	(30 339)	(69 915)
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	(137 334)	200 335
Derivátové finančné nástroje (majetok)	15 095	40 946
Finančný majetok na predaj	(125 243)	99 195
Úvery poskytnuté klientom	(148 783)	(334 846)
Ostatný majetok	8 484	(17 613)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	113 233	(179 160)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	(10 310)	(4 188)
Vklady a úvery od klientov	211 360	304 585
Ostatné záväzky	(9 116)	(1 341)
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností	154 081	299 857
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie investícií držaných do splatnosti	-	(69 000)
Splatenie investícií držaných do splatnosti	43 152	161 212
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(26 135)	(30 800)
Predaj hmotného majetku	1 223	2 220
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	18 240	63 632
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	122 359	194 150
Splatenie dlhových cenných papierov	(119 885)	(442 554)
Predaj vlastných akcií	133	-
Vyplatené dividendy	(64 623)	(47 364)
Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti	(62 016)	(295 768)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	110 305	67 721
	165 969	98 248

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka

Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka

276 274

165 969

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2013
(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 2012	430 819	13 368	95 261	653 184	(153)	(72 630)	(4 591)	1 115 258
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	119 704	152	130 458	3 116	253 430
Dividendy akcionárom	-	-	-	(47 364)	-	-	-	(47 364)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	272	-	-	-	272
Zákonný rezervný fond	-	-	2 482	(2 482)	-	-	-	-
Ostatné *	-	-	-	(3)	1	-	-	(2)
Efekt zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s kurzovým rizikom *	-	-	-	(50)	-	-	50	-
31. december 2012	430 819	13 368	97 743	723 261	-	57 828	(1 425)	1 321 594
1. január 2013	430 819	13 368	97 743	723 261	-	57 828	(1 425)	1 321 594
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	135 096	(6)	(14 667)	1 697	122 120
Dividendy akcionárom	-	-	-	(64 623)	-	-	-	(64 623)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	166	-	-	-	166
Zákonný rezervný fond	-	-	1 764	(1 764)	-	-	-	-
Ostatné *	-	-	-	(15)	14	-	-	(1)
Predaj vlastných akcií	-	133	-	-	-	-	-	133
31. december 2013	430 819	13 501	99 507	792 121	8	43 161	272	1 379 389

* Transferom zisku roku 2011 a 2012 zo zahraničnej prevádzky bol vysporiadaný rozdiel z prepočtu cudzej meny vykázaný v položke Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky. Tento zisk vznikol v českých korunách („CZK“) pričom v roku 2012 bol efekt z prepočtu zabezpečovaný.

Konsolidované výsledky hospodárenia podľa IFRS zostavené k 31. decembru 2014

Nižšie uvedené finančné údaje za rok 2014 sú prevzaté z audítorsky overenej Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2014, zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania v znení prijatom Európskou úniou, ktorá bola vrátane správy audítorov predložená ako súčasť Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2014 Národnej banke Slovenska dňa 30.4.2015. Ročná finančná správa je dostupná k nahliadnutiu v sídle Emitenta a oznam o jej sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 30.4.2015.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2014 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania v znení prijatom Európskou úniou Emitent uvádza v tomto Základnom prospekte formou odkazu na Ročnú finančnú správu VÚB, a.s., za rok 2014, ktorej je táto účtovná závierka súčasťou (pozri časť „Zoznam použitých krížových odkazov“ na strane 37 tohto Základného prospektu)

a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.vub.sk).

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014
(v tisícoch eur)

	2014	2013
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	405 149	96 820
Pohľadávky voči bankám	611 003	771 638
Finančný majetok v reálnej hodnote		
preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	1 055	207 674
Derivátové finančné nástroje	49 937	29 221
Finančný majetok na predaj	1 523 939	1 588 324
Úvery poskytnuté klientom	8 282 781	7 574 317
Investície držané do splatnosti	533 456	995 831
Pridružené a spoločné podniky	17 757	14 362
Nehmotný majetok	58 577	54 807
Goodwill	29 305	29 305
Hmotný majetok	111 412	122 108
Odložené daňové pohľadávky	49 822	41 895
Ostatný majetok	24 762	30 121
	11 698 955	11 556 423
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	743 916	781 504
Derivátové finančné nástroje	62 059	42 884
Vklady a úvery od klientov	7 859 303	7 838 211
Emitované dlhové cenné papiere	1 469 465	1 404 607
Splatné daňové záväzky	8 137	1 166
Rezervy	27 709	22 033
Ostatné záväzky	100 220	86 629
	10 270 809	10 177 034
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)	1 282 387	1 244 293
Čistý zisk za rok	145 759	135 096
	1 428 146	1 379 389
	11 698 955	11 556 423
Podsúvahové položky	3 137 617	2 833 496

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v tisícoch eur)

	2014	2013
Úrokové a obdobné výnosy	513 896	528 491
Úrokové a obdobné náklady	(92 152)	(115 769)
Čisté úrokové výnosy	421 744	412 722
Výnosy z poplatkov a provízií	142 754	136 756
Náklady na poplatky a provízie	(40 824)	(36 432)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	101 930	100 324
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	11 621	9 655
Ostatné prevádzkové výnosy	8 410	8 133
Prevádzkové výnosy	543 705	530 834
Mzdy a odmeny zamestnancom	(111 196)	(107 796)
Ostatné prevádzkové náklady	(103 124)	(91 154)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(29 413)	(38 480)

Odpisy nehmotného majetku	(13 255)	(11 216)
Odpisy hmotného majetku	(15 573)	(16 630)
Prevádzkové náklady	(272 561)	(265 276)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	271 144	265 558
Opravné položky	(86 301)	(87 880)
Prevádzkový zisk	184 843	177 678
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	4 759	2 032
Zisk pred zdanením	189 602	179 710
Daň z príjmov	(43 843)	(44 614)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	145 759	135 096
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)
Finančný majetok na predaj	(11 624)	(14 667)
Zabezpečenie peňažných tokov	(1 157)	1 697
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	(12 790)	(12 976)
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	132 969	122 120

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v tisícoch eur)

	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	189 602	179 710
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	13 255	11 216
Odpisy hmotného majetku	15 573	16 630
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	21 615	(17 186)
Položky súvisiace s podielom na zisku pridružených a spoločných podnikov	(3 394)	(2 018)
Úrokové výnosy	(513 896)	(528 491)
Úrokové náklady	92 152	115 769
Predaj hmotného majetku	(100)	(423)
Opravné položky a podobné položky	113 965	101 518
Prijaté úroky	544 416	535 582
Zaplatené úroky	(98 517)	(120 042)
Uhradená daň	(44 799)	(25 231)
Pohľadávky voči bankám	3 981	(30 339)
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	204 409	(137 334)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(21 873)	15 095
Finančný majetok na predaj	40 892	(125 243)
Úvery poskytnuté klientom	(808 486)	(148 783)
Ostatný majetok	6 037	8 484
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(37 401)	113 233
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	19 175	(10 310)
Vklady a úvery od klientov	26 925	211 360
Ostatné záväzky	8 815	(9 116)
Čisté peňažné prostriedky (na)/z prevádzkových činností	(227 654)	154 081
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	445 220	43 152
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(26 767)	(26 135)
Predaj hmotného majetku	1 437	1 223
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	419 890	18 240

Peňažné toky z finančných činností

Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	239 751	122 359
Splatenie dlhových cenných papierov	(194 862)	(119 885)
Predaj vlastných akcií	135	133
Vyplatené dividendy	(84 347)	(64 623)
Čisté peňažné prostriedky na finančné činnosti	(39 323)	(62 016)
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	152 913	110 305
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	276 274	165 969
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	429 187	276 274

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(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 2013	430 819	13 368	97 743	723 261	-	57 828	(1 425)	1 321 594
Celkový komplexný výsledok za rok po zdanení	-	-	-	135 096	(6)	(14 667)	1 697	122 120
Dividendy akcionárom	-	-	-	(64 623)	-	-	-	(64 623)
Neprevzaté dividendy	-	-	-	166	-	-	-	166
Zákonný rezervný fond	-	-	1 764	(1 764)	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	(15)	14	-	-	(1)
Predaj vlastných akcií	-	133	-	-	-	-	-	133
31. december 2013	<u>430 819</u>	<u>13 501</u>	<u>99 507</u>	<u>792 121</u>	<u>8</u>	<u>43 161</u>	<u>272</u>	<u>1 379 389</u>
1. január 2014	430 819	13 501	99 507	792 121	8	43 161	272	1 379 389
Celkový komplexný	-	-	-	145 759	(9)	(11 624)	(1 157)	132 969
Dividendy akcionárom	-	-	-	(84 347)	-	-	-	(84 347)
Zákonný rezervný fond	-	-	213	(213)	-	-	-	-
Predaj spoločnosti Recovery, a.s.	-	-	(87)	87	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Predaj vlastných akcií	-	135	-	-	-	-	-	135
31. december 2014	<u>430 819</u>	<u>13 636</u>	<u>99 633</u>	<u>853 415</u>	<u>(9)</u>	<u>31 537</u>	<u>(885)</u>	<u>1 428 146</u>

Vybrané finančné ukazovatele k 31.12.2014 (vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 13,3%
ROA: 1,6%

3.11.2 Audit historických ročných finančných informácií

Emitent vyhlasuje, že historické ročné finančné informácie boli podrobené auditu. Okrem historických ročných finančných informácií žiadne iné časti tohto Základného prospektu neboli podrobené auditu.

3.11.3 Vek najnovších finančných informácií

Auditorsky overené finančné informácie vybrané z Konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2014 zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, zahrnuté do tohto Základného prospektu, nie sú staršie ako 18 mesiacov od dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu.

3.11.4 Predbežné a ostatné finančné informácie

Finančné informácie, ktoré emitent zverejnil od posledných auditovaných účtovných závierok za rok končiaci 31. decembra 2014, nie sú auditorsky overené.

Priebežné výsledky hospodárenia podľa IAS 34 zostavené k 31. marcu 2015

Údaje za prvý štvrťrok 2015 sú prevzaté z auditorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie 3 mesiacov končiacich sa 31. marca 2015 zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie. Táto účtovná závierka je prílohou Základného prospektu.

**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2015
(v tisícoch eur)**

	Mar 2015	Dec 2014
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	236 843	405 060
Pohľadávky voči bankám	689 031	610 865
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	28 182	1 055
Derivátové finančné nástroje	54 690	49 937
Finančný majetok na predaj	1 663 951	1 523 939
Úvery poskytnuté klientom	7 841 067	7 752 189
Investície držané do splatnosti	539 178	533 456
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	95 566	95 566
Nehmotný majetok	53 192	55 032
Hmotný majetok	97 043	100 041
Odložené daňové pohľadávky	35 880	34 685
Ostatný majetok	19 630	13 190
	11 354 253	11 175 015
Závazky		
Závazky voči centrálnym a iným bankám	169 457	380 038
Derivátové finančné nástroje	66 162	62 059
Vklady a úvery od klientov	8 242 791	7 864 398
Emitované dlhové cenné papiere	1 447 005	1 469 465
Splatné daňové záväzky	14 623	8 240
Rezervy	24 699	27 608
Ostatné záväzky	157 240	76 204
	10 121 977	9 888 012
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 195 168	1 175 346
Čistý zisk za obdobie	37 108	111 657
	1 232 276	1 287 003

Podsúvahové položky

11 354 253	11 175 015
3 433 542	3 227 458

**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015
(v tisícoch eur)**

	Mar 2015	Mar 2014
Úrokové a obdobné výnosy	103 829	112 676
Úrokové a obdobné náklady	(18 398)	(23 968)
Čisté úrokové výnosy	85 431	88 708
Výnosy z poplatkov a provízií	35 675	30 610
Náklady na poplatky a provízie	(13 682)	(14 969)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	21 993	15 641
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	2 501	2 039
Ostatné prevádzkové výnosy	700	795
Výnosy z dividend	5 913	2 287
Prevádzkové výnosy	116 538	109 470
Mzdy a odmeny zamestnancom	(24 544)	(24 100)
Ostatné prevádzkové náklady	(19 271)	(21 401)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(4 882)	(9 887)
Odpisy nehmotného majetku	(2 871)	(2 584)
Odpisy hmotného majetku	(2 906)	(3 368)
Prevádzkové náklady	(54 474)	(61 340)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	62 064	48 130
Opravné položky	(14 384)	(11 360)
Zisk pred zdanením	47 680	36 770
Daň z príjmov	(10 572)	(7 815)
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE	37 108	28 955
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(2)	-
Finančný majetok na predaj	(1 907)	2 240
Zabezpečenie peňažných tokov	(304)	345
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	(2 213)	2 585
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE	34 895	31 540
 Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	 2,86	 2,23

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015
(v tisícoch eur)

	Mar 2015	Mar 2014
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	47 680	36 770
Úpravy:		
Odpisy nehmotného majetku	2 871	2 584
Odpisy hmotného majetku	2 906	3 368
Cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, emitované dlhové cenné papiere a kurzové rozdiely	7 186	6 034
Úrokové výnosy	(103 829)	(112 676)
Úrokové náklady	18 398	23 968
Výnosy z dividend	(5 913)	(2 287)
Predaj hmotného majetku	(1)	(1)
Opravné položky a podobné položky	13 831	14 773
Prijaté úroky	112 540	127 518
Zaplatené úroky	(22 890)	(27 512)
Prijaté dividendy	5 913	2 287
(Uhradená)/prijatá daň	(5 384)	398
Pohľadávky voči bankám	(68 701)	6 947
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát	(26 708)	(31 337)
Derivátové finančné nástroje (majetok)	(5 057)	6 822
Finančný majetok na predaj	(155 944)	(78 916)
Úvery poskytnuté klientom	(107 496)	(66 346)
Ostatný majetok	(6 424)	(2 543)
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(210 543)	(283 362)
Derivátové finančné nástroje (záväzky)	4 103	(14 663)
Vklady a úvery od klientov	378 050	156 729
Ostatné záväzky	(8 012)	(6 745)
Čisté peňažné prostriedky na prevádzkové činnosti	(133 424)	(238 190)
Peňažné toky z investičných činností		
Splatenie investícií držaných do splatnosti	-	376 221
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(939)	-
Predaj hmotného majetku	1	433
Predaj dcérskych spoločností	-	424
Čisté peňažné prostriedky (na)/z investičných činností	(938)	377 078
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	36 200
Splatenie dlhových cenných papierov	(25 000)	(8 050)
Spätné odkúpenie vlastných akcií	(84)	(191)
Čisté peňažné prostriedky (na)/z finančných činností	(25 084)	27 959
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(159 446)	166 847
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	428 960	275 917
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. marcu	269 514	442 764

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015
(v tisícoch eur)

	Základné imanie	Emisné ážio	Vlastné akcie	Zákonný rezervný fond	Nerozde- lený zisk	Kurzový rozdiel z prepoč- tu zahra- ničnej prevádzky	Finančný majetok na predaj	Zabez- pečenie peňaž- ných tokov	Spolu
1. január 2014	430 819	13 501	-	87 493	697 185	8	43 149	272	1 272 427
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	-	28 955	-	2 240	345	31 540

za 3 mesiace po
zdanení

Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(84 347)	-	-	-	(84 347)
Ostatné	-	-	-	-	8	(8)	-	-	-
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	-	(191)	-	-	-	-	-	(191)
31. marec 2014	430 819	13 501	(191)	87 493	641 801	-	45 389	617	1 219 429
1. január 2015	430 819	13 636	-	87 493	724 503	(9)	31 446	(885)	1 287 003
Celkový komplexný výsledok za 3 mesiace po zdanení	-	-	-	-	37 108	(2)	(1 907)	(304)	34 895
Dividendy akcionárom	-	-	-	-	(89 538)	-	-	-	(89 538)
Ostatné	-	-	-	-	(14)	14	-	-	-
Spätné odkúpenie vlastných akcií	-	-	(84)	-	-	-	-	-	(84)
31. marec 2015	430 819	13 636	(84)	87 493	672 059	3	29 539	(1 189)	1 232 276

Vybrané finančné ukazovatele k 31.3.2015 (ročné vyjadrenie, vypočítané zo zisku pred zdanením):

ROE: 15,48%

ROA: 1,68%

3.11.5 Súdne a arbitrážne konania

V období 12 kalendárnych mesiacov pred dátumom vyhotovenia Základného prospektu neprebiehali žiadne správne, súdne alebo arbitrážne konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli mať, významný vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta a/alebo skupiny.

3.11.6 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Od obdobia, kedy boli NBS predložené Konsolidované výsledky hospodárenia k 31.12.2014 vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastali žiadne významné zmeny finančnej alebo obchodnej situácie skupiny.

3.12 Významné zmluvy

Emitent neeviduje zmluvy, ktoré neboli uzatvorené pri zvyčajnom výkone činnosti Emitenta, ktoré by mohli viesť k tomu, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie, ktoré je rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť svoj záväzok voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

S ohľadom na svoje hlavné činnosti Emitent nevykonáva výskum ani vývoj.

3.13 Informácie tretej strany

Emitent vyhlasuje, že informácie získané od tretích strán uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ a v časti „Hlavné trhy“ tohto Základného prospektu boli získané z nižšie uvedených verejne prístupných zdrojov, boli správne reprodukované do tej miery do akej si je Emitent vedomý a je schopný z uvedených informácií zistiť a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili ich nesprávnosť alebo zavádzajúci charakter. Emitent osobitne nezisťoval presnosť štatistických informácií.

Zdroje informácií použitých v tomto Základnom prospekte:

1. internetová stránka Národnej banky Slovenska (informácie v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ a v časti „3.5.2 Hlavné trhy“);
2. internetová stránka Štatistického úradu Slovenskej republiky a Eurostatu (informácie v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“);
3. internetová stránka Slovenskej bankovej asociácie (informácie v časti „3.5.2 Hlavné trhy“).

3.14 Dokumenty na nahliadnutie

Počas platnosti tohto Základného prospektu je možné si v prípade potreby prezrieť tieto dokumenty (alebo ich kópie), ktoré sú vo fyzickej podobe prístupné v sídle VÚB, a.s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava:

1. zakladateľská zmluva a stanovky Emitenta;
2. historické konsolidované finančné informácie o záväzkoch Emitenta a jeho dcérskych spoločností, konsolidované účtovné závierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania vrátane audítorských správ za rok 2013 a 2014;
3. priebežná individuálna účtovná závierka za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie

3.15 Zoznam použitých krížových odkazov

V tomto Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

1. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (viď informácia na strane 26 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2013 podľa zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2013“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2013, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2013, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné;
2. Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014, zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania (viď informácia na strane 29 tohto Základného prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej finančnej správy VÚB, a.s., za rok 2014 podľa zákona o cenných papieroch („Ročná správa 2014“). Tento Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2014, ktorá sa považuje za včlenenú do a tvoriacu časť tohto Základného prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2014, ktoré nie sú včlenené do tohto Základného prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné.

[Táto strana je zámerne prázdna]

IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH

Táto časť Základného prospektu až po kapitolu „V. INFORMÁCIE O PROGRAME“ obsahuje popis cenných papierov vzťahujúci sa na všetky emisie Dlhopisov vydávané v rámci Programu ako aj vyznačenie tých informácií, ktoré budú uvedené v Konečných podmienkach jednotlivcej emisie.

4.1 Zodpovedné osoby

Zodpovedné osoby: Všeobecná úverová banka, a.s., zastúpená členkou predstavenstva Ing. Elenou Kohútikovou, PhD., a členom predstavenstva Antonio Bergalio, vyhlasuje, že ako Emitent nesie zodpovednosť za informácie obsiahnuté v celom tomto Základnom prospekte.

Vyhlasenie zodpovedných osôb: Emitent vyhlasuje, že príprave tohto Základného prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť podľa najlepších vedomostí a znalostí, že informácie a údaje v ňom uvedené sú k dátumu jeho vyhotovenia aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou a neboli vynechané žiadne údaje, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Základného prospektu, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných Dlhopisov.

Bratislava 15. máj 2015

Ing. Elena Kohútiková, PhD.
členka predstavenstva VÚB, a.s.

Antonio Bergalio
člen predstavenstva VÚB, a.s.

4.2 Rizikové faktory

Rizikové faktory podstatné pre Dlhopisy s cieľom posúdiť trhové riziko s nimi spojené: Tieto informácie sú uvedené v kapitole „II. RIZIKOVÉ FAKTORY“ tohto Základného prospektu.

4.3 Základné informácie

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ponuke: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Dôvody ponuky a použitie výnosov:

- **Dôvod ponuky:** Emisie HZL sú vydávané za účelom zabezpečenia zdrojového krytia hypotekárnych obchodov vykonávaných na základe platného bankového povolenia.
- **Odhadované náklady a použitie výnosov:** Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

4.4 Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúknuté/ prijaté na obchodovanie

Názov Dlhopisu: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Menovitá hodnota: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Druh cenných papierov: Dlhopis - hypotekárny záložný list.

ISIN: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Právne predpisy, na základe ktorých sa cenné papiere vydávajú: Dlhopisy sú vydávané spoločnosťou VÚB, a.s., v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona o dlhopisoch, zákona o cenných papieroch a zákona o bankách.

Forma a podoba: Dlhopisy sú vydávané v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa.

Názov a adresa subjektu zodpovedného za vedenie záznamov: Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., Ul. 29 augusta 1/A, 814 80 Bratislava.

Mena emisie Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos a splatiť menovitou hodnotu Dlhopisov výlučne v mene emisie, ktorá bude stanovená v Konečných podmienkach.

Klasifikácia cenných papierov: 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.

Opis práv spojených s cennými papiermi: 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 o dlhopisoch a v zákone o cenných papieroch, v tomto 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.

Nominálna úroková miera: Variant použitý pri jednotlivkej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu mať nasledovné určenie výnosu:

1. Výnos Dlhopisu určený pevnou úrokovou sadzbou - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený pevnou úrokovou sadzbou počas celej životnosti Dlhopisu alebo počas vopred určeného obdobia. Výška úrokovej sadzby ako aj obdobie úročenia bude stanovené v Konečných podmienkach.
2. Výnos Dlhopisu určený pohyblivou úrokovou sadzbou - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený pohyblivou úrokovou sadzbou rovnajúcej sa príslušnej referenčnej sadzbe zvýšenej alebo zníženej o príslušnú maržu (ak sa bude uplatňovať) vždy počas jednotlivých, na seba nadväzujúcich úrokových období. Konkrétne zloženie výnosu bude uvedené v Konečných podmienkach. Príslušná úroková sadzba bude pre nasledujúce úrokové obdobie stanovená 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.

3. Výnos Dlhopisu určený rozdielom medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu nebude úročený. Výnos z týchto Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom a menovitou hodnotou každého takéhoto Dlhopisu.
4. Výnos určený kombináciou uvedených spôsobov - v Konečných podmienkach konkrétnej emisie takto určený výnos Dlhopisu bude úročený kombináciou niekoľkých alebo všetkých bodov 1. až 3. tejto časti pre jednotlivé úrokové obdobia. Konkrétne zloženie výnosu bude uvedené v Konečných podmienkach.

Úroková sadzba môže byť v Konečných podmienkach stanovená zhodne pre všetky úrokové obdobia alebo odlišne pre jednotlivé úrokové obdobia.

Ustanovenia týkajúce sa splatného výnosu: Výnos za každé úrokové obdobie je splatný v termíne výplaty výnosu. Výnos bude vyplácaný v intervaloch a v termínoch stanovených Konečnými podmienkami konkrétnej emisie. 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. Vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu bude výnos stanovený pre každé úrokové obdobie Emitentom so zaokrúhlením na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta podľa tretieho desatinného miesta.

Výnos pripadajúci na jeden Dlhopis sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty tohto Dlhopisu (prípadne jej nesplatennej časti ak menovitá hodnota nie je splatná jednorázovo), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní v zmysle použitej konvencie.

Úrokovým obdobím sa 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.

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.

Majiteľom Dlhopisu je osoba, na účte ktorej je Dlhopis evidovaný v centrálnej evidencii cenných papierov vedenej CDCP, prípadne inou osobou, ktorá je v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky oprávnená alebo poverená vedením evidencie zaknihovaných cenných papierov.

Dátum od ktorého sa výnos stáva splatným: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Dátumy splatnosti výnosu: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Lehota platnosti nárokov na výnos a lehota na splatenie istiny: Práva z Dlhopisov sa v súlade so zákonom o dlhopisoch premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, druh podkladu od ktorého je odvodená: Podkladom pre stanovenie úrokovej miery je medzibanková úroková sadzba pre danú menu zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, metóda použitá na uvedenie druhu a opisu podkladu do vzájomnej súvislosti: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Metóda výpočtu výnosu bude pozostávať z príslušnej medzibankovej úrokovej sadzby, ktorá môže byť zvýšená alebo znížená o výšku marže.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, kde je možné získať údaje o minulej a budúcej výkonnosti podkladu a o jeho volatilita: Údaje o minulej a súčasnej výkonnosti a volatilita medzibankovej úrokovej sadzby (napr. EURIBOR, PRIBOR) je možné nájsť na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters. Tieto informácie môžu byť použité ako súčasť viacerých informačných zdrojov na určenie predpokladanej budúcej výkonnosti podkladu.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, opis všetkých udalostí narúšajúcich trh alebo vyrovnanie, ktoré ovplyvňujú podklad: Podklad pre stanovenie nominálnej úrokovej miery použitej na stanovenie jej hodnoty môže ovplyvňovať množstvo faktorov, ako napríklad krach burzy, zlyhanie informačných systémov, nezafixovanie úrokovej sadzby, ekonomická kríza a pod. Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že okrem uvedených faktorov sa nevyskytnú aj iné faktory, ktoré by mohli mať na podklad nepriaznivý vplyv.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, pravidlá pre úpravy vo vzťahu k udalostiam týkajúcim sa podkladu: Ak v deň stanovenia nominálnej úrokovej miery nebude k dispozícii aktuálna hodnota medzibankovej úrokovej sadzby, od ktorej sa nominálna úroková miera danej emisie Dlhopisov odvíja, na jej stanovenie sa použije jej posledná známa hodnota zverejnená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters (alebo akejkolvek náhradnej stránke, na ktorej je táto informácia zobrazená).

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená, meno zástupcu pre výpočty: Nebudú stanovení zástupcovia pre výpočty, túto činnosť vykonáva Emitent.

Ak nominálna úroková miera nie je pevne stanovená a cenný papier má derivátovú zložku pri vyplácaní úroku, uviesť vysvetlenie, ako je hodnota investície ovplyvnená hodnotou podkladového nástroja (nástrojov) vzhľadom na najzreteľnejšie riziká investície: Emisie HZL vydané v rámci Programu nebudú mať derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.

Dátum splatnosti: Dátum splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisov bude stanovený v Konečných podmienkach každej jednotlivkej emisie (ďalej „deň splatnosti“). Po dni splatnosti sa Dlhopis neúročí. 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.

Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia: Variant použitý pri jednotlivkej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach.

1. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť majiteľa Dlhopisov a majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
2. Menovitá hodnota Dlhopisov je splácaná v niekoľkých splátkach, tzn. nie jednorazovo na konci splatnosti. Príslušná splátka menovitej hodnoty spolu s výnosom za dané úrokové obdobie bude splatená v deň výplaty výnosu. Splatenie menovitej hodnoty bude rozdelené do toľkých splátok, koľko bude úrokových období, ak nie je v Konečných podmienkach uvedené inak. Výška jednotlivých splátok menovitej hodnoty a výnosov, spolu s príslušným dňom výplaty, bude uvedená v splátkovom kalendári v Konečných podmienkach emisie. Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť majiteľa Dlhopisov a majiteľ Dlhopisov nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov; alebo
3. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov s možnosťou predčasného splatenia zo strany majiteľov Dlhopisov. Možnosť požadovať predčasné splatenie majú len tí majitelia Dlhopisov, ktorí nadobudli Dlhopisy v rámci primárneho predaja emisie, teda priamo od Emitenta. Predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov bude zrealizované v prípade, ak o to vyššie uvedený majiteľ Dlhopisu písomne požiada Emitenta – Treasury Back Office, v lehote a za podmienok uvedených v Konečných podmienkach. Žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov je neodvolateľná a investor je povinný poskytovať plnú súčinnosť, ktorú môže Emitent v prípade predčasného splatenia Dlhopisov požadovať. Pri predčasnom splatení menovitej hodnoty Dlhopisov na základe žiadosti majiteľa Dlhopisu má majiteľ Dlhopisov právo na pomerný výnos z Dlhopisov ku dňu ich predčasného splatenia podľa podmienok určených v Konečných podmienkach. Po predčasnom splatení menovitej hodnoty Dlhopisov zanikajú bývalému majiteľovi akékoľvek ďalšie nároky na výplatu výnosov z Dlhopisov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov. K Dlhopisom, pri ktorých majitelia neprejavili záujem o predčasné splatenie menovitej hodnoty sa ďalej viažu záväzky Emitenta vyplývajúce z kapitoly „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ Základného prospektu spolu s Konečnými podmienkami; alebo

4. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov s možnosťou predčasného splatenia zo strany Emitenta. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť Dlhopisy pred dňom ich splatnosti a to za podmienok uvedených v Konečných podmienkach. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť časť Dlhopisov alebo všetky Dlhopisy kedykoľvek, a to aj opakovane, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi vybraným alebo všetkým majiteľom Dlhopisov najskôr 60 a najneskôr 5 kalendárnych dní pred dňom predčasného splatenia uverejnením oznámenia v tlači s celoštátnou pôsobnosťou. Oznámenie Emitenta o predčasnom splatení Dlhopisov je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta splatiť Dlhopisy v súlade s Konečnými podmienkami emisie. V takom prípade Emitent splatí nesplatenú časť menovitej hodnoty časti Dlhopisov alebo všetkých Dlhopisov spolu s doposiaľ nevyplateným výnosom.

Emitent je oprávnený Dlhopisy kedykoľvek odkupovať na trhu alebo ich inak nadobúdať a to za akúkoľvek cenu. Za predčasné splatenie sa nepovažuje nákup vlastných HZL Emitentom na sekundárnom trhu. V prípade, že Emitent nadobudne pred dátumom splatnosti ním vydané HZL tieto v zmysle zákona o dlhopisoch zanikajú. Za predčasné splatenie sa taktiež nepovažuje prípad, kedy v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami ide o amortizované Dlhopisy (istina nie je splácaná jednorazovo, ale postupne).

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 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 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 žiadosť 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 spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov), pričom za obdobie odo dňa výplaty výnosu a/alebo splatnosti Dlhopisu podľa týchto spoločných informácií týkajúcich sa Dlhopisov do dňa skutočného vyplatenia a/alebo splatenia, neprislúcha oprávnenej osobe nárok na žiadny dodatočný výnos, úrok či iné zhodnotenie.

Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené oprávnenými osobami alebo osobami konajúcimi v ich mene, ak budú vyhotovené v inom ako slovenskom alebo českom jazyku. V ostatných prípadoch je Emitent oprávnený zároveň vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tlmočnickou doložkou. Emitent má právo spoliehať sa na text prekladu dokumentu alebo listiny a nie je povinný skúmať jeho súlad s originálom textu dokladu alebo listiny. V prípade dokumentov vyhotovených v zahraničí je Emitent oprávnený požadovať, aby boli tieto úradne overené a superlegalizované alebo opatrené doložkou „Apostille“ podľa Haagskeho dohovoru o zrušení požiadavky vyššieho overovania zahraničných listín z 5.10.1961. Emitent nie je povinný vykonať akékoľvek úkony, a to najmä avšak bez obmedzenia vyplatiť výnosy a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov na základe žiadosti, pokiaľ mu nebudú predložené: (i) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich totožnosť, existenciu a spôsob konania oprávnenej osoby a/alebo majiteľa Dlhopisu a/alebo osôb konajúcich za nich a v ich mene; a (ii) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich oprávnenosť na konanie za a v mene osôb uvedených v časti (i) vyššie. Emitent nie je povinný prijať žiadne dokumenty alebo listiny pokiaľ podpisy na nich neboli overené oprávnenými zamestnancami Emitenta alebo neboli úradne overené.

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

Emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi.

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnos Dlhopisu a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu jeho majiteľovi v súlade s Konečnými podmienkami danej emisie. Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty HZL zo splátok Emitentom poskytnutých hypotekárnych úverov, prípadne z náhradného krytia v zmysle § 16 odseku 5, zákona o dlhopisoch.

Uvedenie výnosu: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Metóda výpočtu výnosu (konvencia): Variant použitý pri konkrétnej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach.

Na účely výpočtu výnosu z Dlhopisu na príslušné úrokové obdobie bude použitá jedna z nasledovných konvencií:

1. „Act/Act“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 365 (alebo v prípade, kedy akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, spadá do prestupného roku, potom súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roku, vydeleneho číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrok stanovovaný, ktorá spadá do neprestupného roku, vydeleneho číslom 365); alebo
2. „Act/365“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 365; alebo
3. „Act/360“ ako podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360; alebo
4. „30/360“ ako podiel počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní, pričom ale v prípade, že (i) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, pripadá na 31. deň v mesiaci a súčasne prvý deň tohto obdobia nie je 30. alebo 31. deň v mesiaci, potom tento mesiac má 31 dní alebo (ii) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, je posledný deň februára, potom sa mesiac nepredlžuje na 30 dní; alebo
5. „30E/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní).

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: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Dátum začiatku vydávania Dlhopisov (ďalej „dátum emisie“): Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Opis obmedzení voľnej prevoditeľnosti: Dlhopisy sú prevoditeľné na nového majiteľa bez obmedzení.

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 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 Základného prospektu 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.

Údaj o zabezpečení Dlhopisov: Dlhopisy – HZL predstavujú osobitný typ zabezpečeného dlhopisu v zmysle § 20b zákona o dlhopisoch. Majiteľ HZL má v prípade vyhlásenia konkurzu na majetok Emitenta postavenie zabezpečeného veriteľa s právom na prednostné uspokojenie svojej zabezpečenej pohľadávky na výplatu istiny a výnosov vzťahujúcich sa na HZL z tej časti majetku Emitenta podliehajúceho konkurzu, ktorí tvorí v rámci konkurznej podstaty jej oddelenú podstatu v rozsahu majetkových hodnôt podľa § 195 ods.6 Zákona o konkurze.

4.5 Podmienky ponuky

Podmienky, ktorým ponuka podlieha: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Celková výška emisie/ ponuky; ak výška nie je pevne stanovená, opis spôsobu a času jej oznámenia verejnosti: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Lehota počas ktorej bude ponuka otvorená a predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Pokiaľ Emitent nevydá k dátumu emisie všetky Dlhopisy tvoriace príslušnú emisiu Dlhopisov, môže zvyšné Dlhopisy vydať kedykoľvek počas predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov. V prípade skoršieho vypredania emisie bude primárny predaj skončený pred uvedeným dátumom ukončenia predaja a to v deň vypredania emisie. Po uplynutí uvedeného obdobia primárneho predaja, resp. po skoršom vypredaní emisie, nebude akceptovaný ďalší dopyt investorov.

Opis postupu pre žiadosť: Investor na základe svojho záväzného dopytu potvrdeného Emitentom uhradí cenu za Dlhopisy na účet Emitenta uvedený a Emitent na základe došlej platby zabezpečí pripísanie daného množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP alebo u člena CDCP.

Opis možnosti znížiť upisovanie; spôsob náhrady preplatku: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Údaje o minimálnej a/alebo maximálnej výške investície: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Spôsob a lehoty na úhradu a pripísanie cenných papierov: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Opis spôsobu a dátumu zverejnenia výsledkov ponuky: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Postup výkonu každého predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzania s neuplatnenými upisovacími právami: K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú: Variant použitý pri konkrétnej emisii bude uvedený v jej Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu byť v rámci primárneho predaja ponúkané:

1. kvalifikovaným investorom; alebo
2. nie kvalifikovaným investorom; alebo
3. všetkým kategóriám investorov.

Označenie emisie, ktorá bude realizovaná súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých krajín a emisia bola alebo je pre niektorý z nich vyhradená: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Postup notifikácie prideleného množstva a možnosť začať obchodovanie pred realizáciou notifikácie: Investor obdrží po uzavretí obchodu confirmáciu primárneho nákupu. Obchodovanie s Dlhopismi nie je možné začať pred realizáciou notifikácie.

Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie s tým, že v prípade verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený ako konkrétne percento z menovitej hodnoty Dlhopisu (maximálne 120%) a pri ponuke v zmysle § 120 ods. 3 zákona o cenných papieroch bude emisný kurz stanovený rozpätím.

Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných počas lehoty vydávania bude vždy určený Emitentom tak, aby zohľadňoval aktuálne podmienky na trhu. Dlhopisy môžu byť ponúkané nad, pod alebo za menovitú hodnotu Dlhopisu s tým, že ak to bude relevantné, k emisnému kurzu Dlhopisov vydaných po dátume emisie bude pripočítaný zodpovedajúci alikvótny úrokový výnos. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok

emisného kurzu, menovitej hodnoty Dlhopisu a počtu kusov Dlhopisov. Emisný kurz bude uvedený v konfirmácii primárneho nákupu.

Výška všetkých nákladov a daní zvlášť účtovanú upisovateľovi: Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Prípadné poplatky účtované upisovateľom budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Názov a adresa koordinátora celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; prípadne umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka uskutočňuje: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Názov a adresa platobných a depozitných zástupcov v každej krajine: Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.

Názov a adresa subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd typu „najlepšia snaha“. Podstatné charakteristiky dohôd vrátane kvót. Vyhlásenie o nekrytej časti, výška provízie: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Kedy bola alebo bude dosiahnutá dohoda o upisovaní: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

4.6 Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

Obchodovanie na burze: Údaj o obchodovaní a prípadnom konkrétnom regulovanom trhu bude uvedený v Konečných podmienkach danej emisie. Emitent sa pre každú jednotlivú emisiu môže zaviazat' k nasledovnému:

1. Požiada Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava (ďalej len „BCPB“), prípadne jej právneho nástupcu o prijatie emisie Dlhopisov vydané v rámci Programu na jej regulovaný trh; a/alebo
2. Požiada iného organizátora regulovaného trhu ako BCPB o prijatie emisie Dlhopisov vydané v rámci Programu na jej regulovaný trh; alebo
3. Nepožiada žiadneho organizátora regulovaného trhu cenných papierov, o prijatie emisie Dlhopisov vydané v rámci Programu na obchodovanie.

Dátum ku ktorému budú cenné papiere prijaté na obchodovanie: V prípade, že sa Emitent zaviazá požiadať burzu o prijatie danej emisie na obchodovanie, informácia o predpokladanom dátume predloženia žiadosti bude uvedená v Konečných podmienkach tejto emisie.

Všetky regulované alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú cenné papiere Emitenta rovnakej triedy, už prijaté na obchodovanie: BCPB

Názov a adresa subjektov, ktoré sa pevne zaviazali konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní, opis hlavných podmienok ich záväzku: Emitent neudelí súhlas na použitie Základného prospektu finančnými sprostredkovateľmi v sekundárnom obchodovaní a žiadna osoba nebude konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.

4.7 Doplnujúce informácie

Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia: Tieto informácie budú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Informácie, ktoré boli auditované: V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli auditované, resp. ku ktorým audítori vypracovali správu.

Vyhlásenie alebo správa znalca: V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú vyhlásenia ani správy, ktoré by mohli byť pripísané určitej osobe ako znalcovi.

Informácie získané od tretej strany: V kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu sa nenachádzajú informácie získané od tretej strany.

Rating pridelený Emitentovi: Informácia o ratingu Emitenta je uvedená v časti „3.5.2 Hlavné trhy“ tohto Základného prospektu.

Rating pridelený cenným papierom vydaným Emitentom: Hypotekárnym záložným listom vydávaným emitentom v rámci Ponukového programu bol pridelený rating na úrovni A1.

4.8 Vymedzenie pojmov

„**Burza cenných papierov v Bratislave**“ znamená spoločnosť Burza 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.

„**Centrálny depozitár cenných papierov**“ je osobou s povolením na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov - Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom Ulica 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B, ktorý pre Emitenta vedie register emitenta cenných papierov.

„**Dátum emisie**“ je dátumom označujúcim začiatok vydávania Dlhopisov príslušnej emisie a je stanovený v Konečných podmienkach emisie.

„**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 a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

„**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 a to podľa zoznamu majiteľov cenných papierov vyhotoveného CDCP.

„**Dátum splatnosti**“ je dátumom označujúcim deň, kedy dôjde k splateniu menovitej hodnoty Dlhopisov.

„**Deň stanovenia výnosu pri Dlhopisoch s pohyblivou úrokovou sadzbou**“ znamená 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.

„**Dlhopisy**“ je označenie pre dlhové cenné papiere - hypotekárne záložné listy (HZL). Dlhopisy sú cenné papiere, s ktorými je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť Emitenta tieto záväzky splniť.

„**Emisný kurz Dlhopisu**“ je cena, za ktorú Emitent predáva Dlhopis pri jeho vydaní.

„**EURIBOR**“ je referenčná sadzba na medzibankovom trhu Európskej menovej únie, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: EURIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená). Pre účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby EURIBOR fixovaná v druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba EURIBOR nebude fixovaná 2 pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný EURIBOR.

„**HZL**“ je dlhopis - hypotekárny záložný list, ktorého menovitá hodnota vrátane výnosov z neho je riadne krytá pohľadávkami Banky z hypotekárnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnostiam alebo je náhradne krytá a má v názve označenie „hypotekárny záložný list“.

„**Lehota, počas ktorej bude ponuka otvorená**“ je obdobie, počas ktorého môže Emitent alebo ním poverená osoba ponúkať Dlhopisy potenciálnym investorom a v súlade s platnou legislatívou môže začať aj pred dátumom emisie a skončí sa najneskôr v posledný deň predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov.

„**Marža**“ znamená jednu zo zložiek pohyblivej úrokovej sadzby, ktorej výška je stanovená v Konečných podmienkach emisie.

„**Menovitá hodnota**“ je peňažná suma na ktorú Dlhopis znie.

„**NBS**“ je centrálnou bankou Slovenskej republiky, ktorá vznikla 1. januára 1993 na základe zákona NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska ako nezávislá centrálna banka Slovenskej republiky. Ústredie NBS je na ulici Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

„**Oprávnená osoba**“ má význam uvedený v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto Základného prospektu.

„**Ponukový program**“ znamená ponukový program Emitenta v maximálnom objeme 1 500 000 000 EUR menovitej hodnoty všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu, alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu, počas ktorej môže VÚB, a.s., vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov v rámci Programu, je 10 rokov, do 6. mája 2023.

„**Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov**“ znamená predpokladanú dobu počas ktorej môžu byť vydávané Dlhopisy jednotlivej emisie, začínajúcu dátumom emisie. Dĺžka predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov bude pre každú emisiu stanovená v Konečných podmienkach emisie.

„**Pracovný deň**“ na účely tohto Základného dokumentu 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).

„**PRIBOR**“ je referenčná sadzba na českom medzibankovom trhu, ktorá je zobrazená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters: PRBO pre českú korunu (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená) v príslušný deň stanovenia úrokovej sadzby. Pre účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby PRIBOR fixovaná v druhý pracovný deň pred začiatkom úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba PRIBOR nebude 2 pracovné dni pred začiatkom úrokového obdobia fixovaná, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný PRIBOR.

„**Referenčná sadzba**“ znamená úrokovú sadzbu stanovenú na výpočet úrokového výnosu pre Dlhopisy úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. Pokiaľ v Konečných podmienkach nie je stanovená relevantná Referenčná sadzba platí, že v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v eurách, je Referenčnou sadzbou sadzba EURIBOR, v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenčnou sadzbou sadzba PRIBOR. V prípade denominácie emisie v inej mene bude Referenčná sadzba uvedená v Konečných podmienkach emisie.

„**Termín výplaty výnosu**“ znamená dátum stanovený v Konečných podmienkach emisie, v ktorý sú vyplácané výnosy. 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.

„**Účet**“ má význam uvedený v kapitole IV. tohto Základného prospektu.

„**Zákon o konkurze**“ znamená zákon č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o cenných papieroch**“ znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.

Informácie uvedené v tejto kapitole IV. budú spolu s Konečnými podmienkami tvoriť emisné podmienky každej jednotlivej emisie Dlhopisov, vydaných v rámci Programu.

V. INFORMÁCIE O PROGRAME

Dlhopisy budú vydávané v rámci Programu, maximálny celkový objem menovitých hodnôt všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu je stanovený na 1 500 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov. Program bol dňa 24.10.2012 schválený Dozornou radou VÚB, a.s..

Na základe tohto Základného prospektu bude Emitent vydávať jednotlivé emisie Dlhopisov, ktorých popis sa nachádza v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ tohto dokumentu.

HZL sú podľa zákona o dlhopisoch dlhopisy, ktorých menovitá hodnota vrátane výnosov z nich je riadne krytá pohľadávkami banky z hypotekárnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnostiam alebo je náhradne krytá a má v názve označenie „hypotekárny záložný list“.

Riadne krytie vydaných HZL možno nahradiť náhradným krytím najviac do výšky 10% celkovej menovitej hodnoty vydaných HZL. Na náhradné krytie možno použiť majetkové hodnoty patriace Emitentovi vo forme vkladov v NBS, pokladničných poukázok NBS, vkladov v bankách so sídlom v Slovenskej republike, vkladov v pobočkách zahraničných bánk v Slovenskej republike, hotovosti, štátnych dlhopisov, štátnych pokladničných poukázok, hypotekárnych záložných listov vydaných inou bankou, komunálnych obligácií vydaných inou bankou.

V zmysle zákona o bankách majetkové hodnoty slúžiace na krytie menovitej hodnoty vydaných HZL, vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam nemôže Emitent založiť ani ich použiť na iné zabezpečenie svojich záväzkov. Zoznam a rozsah hypotekárnych úverov, záložných práv a pohľadávok Emitenta z hypotekárnych úverov, ktoré slúžia na krytie HZL, alebo iné hodnoty slúžiace ako náhradné krytie musí Emitent jednotlivo evidovať vo svojom registri hypoték.

Dozor nad vykonávaním hypotekárnych obchodov vykonáva hypotekárny správca, ktorého vymenúva NBS.

Majiteľom HZL patrí prednostné zabezpečovacie právo k majetkovým hodnotám slúžiacim na krytie vydaných HZL vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam. Týmto zabezpečovacím právom sú zabezpečené pohľadávky majiteľov HZL voči Emitentovi na úhradu menovitej hodnoty a výnosov z HZL.

V rámci Programu môže Emitent vydávať HZL formou verejnej ponuky alebo výnimky z verejnej ponuky v zmysle zákona o cenných papieroch a to jednému alebo viacerým investorom so sídlom na území Slovenskej republiky alebo aj v zahraničí. Podmienky vydania každej emisie budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Dlhopisy budú vydávané v zaknihovanej podobe, vo forme na doručiteľa. Dlhopisy budú vydávané opakovane ako samostatné emisie, každá emisia bude pozostávať z cenných papierov, ktoré sú rovnaké vo všetkých aspektoch t.j. Dlhopisy tvoriace jednu emisiu budú vždy vzájomne zastupiteľné.

VÚB, a.s., bude vydávať Dlhopisy len tým nadobúdateľom, ktorí k príslušnému dátumu nákupu uhradia emisný kurz a alikvótny úrokový výnos Dlhopisu (pomernú časť úrokového výnosu) na účet VÚB, a.s.. Cena pre nadobúdateľa bude stanovená ako násobok emisného kurzu, počtu kusov Dlhopisov a ich menovitej hodnoty, vrátane pomernej časti úrokového výnosu (AUV), počítaného počas celého obdobia primárneho predaja, začínajúc dátumom emisie, pokiaľ v Konečných podmienkach nebude uvedené inak.

Pokiaľ emisia nebude vydaná formou verejnej ponuky, Emitent nestanoví spôsob a čas zverejnenia výsledkov ponuky Dlhopisov. V prípade, že emisia bude vydaná formou verejnej ponuky, čas a spôsob zverejnenia výsledkov bude uvedený v Konečných podmienkach takejto emisie.

Zdanenie výplaty výnosov alebo splácania menovitej hodnoty bude uskutočňované vždy v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

V Konečných podmienkach príslušnej emisie bude uvedené, či Emitent podá alebo nepodá žiadosť o prijatie emisie Dlhopisov na regulovaný trh BCPB alebo iný regulovaný trh s označením tohto trhu.

VI. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený vzor Konečných podmienok emisie Dlhopisov, ktorý bude vypracovaný a zverejnený pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Do nižšie uvedenej podoby Konečných podmienok budú pre každú jednotlivú emisiu vydávanú v rámci Programu doplnené konkrétne údaje. Do Konečných podmienok môžu byť okrem nižšie uvedených údajov doplnené ďalšie informácie podľa prílohy XXI Nariadenia. V prípade, že niektoré informácie z tohto vzoru nebudú pre konkrétnu emisiu relevantné, uvedie sa „Nepoužije sa“. Text v tejto časti uvedený kurzívou netvorí súčasť Konečných podmienok, je len pre ich doplnenie vysvetľujúci. Týmto symbolom (●) sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Výrazy v týchto Konečných podmienkach, ktoré sú uvedené veľkým začiatočným písmenom, majú význam uvedený v Základnom prospekte. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Základnom prospekte v kapitole „IV. INFORMÁCIE O CENNÝCH PAPIEROCH“ pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude/budú vybraný/é variant/ty relevantný/né pre danú emisiu a to buď zopakovaním vybraného variantu alebo odkazom na príslušnú časť Základného prospektu s označením vybraného variantu.



Všeobecná úverová banka, a.s.

KONEČNÉ PODMIENKY

zo dňa (●)

Emisia (názov emisie)

ISIN (ISIN kód)

v celkovej menovitej hodnote (objem emisie)

splatná (dátum splatnosti)

**vydávaná v rámci Ponukového programu hypotekárnych záložných listov
v maximálnom objeme nesplatených dlhopisov 1 500 000 000 EUR
s dobou trvania programu 10 rokov**

Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím číslo (●) zo dňa (●) schválila Emitentovi Všeobecnej úverovej banke, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B Základný prospekt zo dňa 15.5.2015, ktorý obsahuje spoločné informácie týkajúce sa Dlhopisov, spolu s vyznačením tých informácií, ktoré budú doplnené v Konečných podmienkach jednotlivých emisií, vydávaných Emitentom v rámci Programu.

Konečné podmienky sa vypracovali na účely článku 5 ods. 4 smernice 2003/71 ES a musia sa vykladať v spojení so Základným prospektom vrátane jeho neskorších Dodatkov, ktorý je 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/>. Ku Konečným podmienkam je

priložený Súhrnný dokument jednotlivkej emisie, ktorý obsahuje kľúčové informácie pre investorov. Na získanie ucelených informácií o Emitentovi a o ponuke Dlhopisov sa Konečné podmienky musia čítať spoločne so Základným prospektom vrátane jeho neskorších Dodatkov. 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.

V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi Základným prospektom a Konečnými podmienkami majú prednosť ustanovenia Konečných podmienok. Tým však nie je dotknuté znenie Základného prospektu vo vzťahu k akejkoľvek inej emisii Dlhopisov vydané v rámci Programu.

Konečné podmienky ani vydávanie Dlhopisov neboli schválené či registrované zo strany akéhokoľvek správneho či samosprávneho orgánu akejkoľvek jurisdikcie a boli realizované v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky. Šírenie týchto Konečných podmienok a predaj, nákup alebo ponuka Dlhopisov môžu byť v rámci niektorých jurisdikcií obmedzené právnymi predpismi. Potenciálni investori, ktorí obdržali tieto Konečné podmienky by sa mali informovať o týchto obmedzeniach a dodržiavať ich.

1. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE

1.1. Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii/ ponuke

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených (•)
na emisii/ponuke

1.2. Dôvod ponuky a použitie výnosov

Odhadované náklady a použitie výnosov (•)

2. INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ/ PRIJATÉ NA OBCHODOVANIE

Názov Dlhopisu	(•)
Menovitá hodnota	(•)
Najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov	(•)
ISIN	(•)
Mena emisie cenných papierov	(•)
Nominálna úroková miera	(•) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Dátum, od ktorého sa výnos stáva splatným	(•)
Dátumy splatnosti výnosu	(•)
Ak miera nie je pevne stanovená	
Opis podkladu, od ktorého je odvodená	(•) / Nepoužije sa
Metóda na použitá na uvedenie druhu a opisu podkladu do vzájomnej súvislosti	(•) / Nepoužije sa
Dátum splatnosti	(•)
Postupy splácania, umorovanie a možnosť predčasného splatenia	(•) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>

Uvedenie výnosu	(●)
Metóda výpočtu výnosu (konvencia)	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Vyhlásenie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach	(●)
Dátum emisie cenných papierov	(●)

3. PODMIENKY PONUKY

3.1. Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované opatrenia pre žiadosti o ponuku

Podmienky, ktorým ponuka podlieha	(●)
Celková výška emisie/ ponuky; ak výška nie je pevne stanovená, opis spôsobu a času jej oznámenia verejnosti	(●)
Lehota počas ktorej bude ponuka otvorená a predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov	(●)
Opis možnosti znížiť upisovanie; spôsob náhrady preplatku	(●) / Nepoužije sa
Údaje o minimálnej a/alebo maximálnej výške investície	(●)
Spôsob a lehoty na úhradu a pripísanie cenných papierov	(●)
Opis spôsobu a dátumu uverejnenia výsledkov ponuky	(●)

3.2. Plán distribúcie a pridelovania

Rôzne kategórie potenciálnych investorov, ktorým sa cenné papiere ponúkajú	(●) <i>Vybraný variant uvedený v Základnom prospekte</i>
Označenie emisie, ktorá bola realizovaná súčasne na trhoch dvoch alebo viacerých krajín a emisia bola alebo je pre niektorý z nich vyhradená	(●) / Nepoužije sa

3.3. Stanovenie ceny

Očakávaná cena, za ktorú budú cenné papiere ponúkané	(●)
Výška všetkých nákladov a daní zvlášť účtovanú upisovateľovi	(●) / Nepoužije sa

3.4. Umiestňovanie a upisovanie

Názov a adresa koordinátora celkovej ponuky a jednotlivých častí ponuky; príp. umiestňovateľov v rôznych krajinách, v ktorých sa ponuka	(●) / Nepoužije sa
---	--------------------

uskutočňuje

Názov a adresa subjektov, s ktorými bolo dohodnuté upisovanie emisie na základe pevného záväzku, umiestnenie emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd typu „najlepšia snaha“. Podstatné charakteristiky dohôd, vrátane kvót. Vyhlásenie o nekrytej časti, výška provízie za upísanie a umiestnenie (●) / Nepoužije sa

Kedy bola alebo bude dosiahnutá dohoda o upisovaní (●) / Nepoužije sa

4. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A DOHODY O OBCHODOVANÍ

Obchodovanie na burze (●) *Vybraný variant/y uvedený/né v Základnom prospekte s uvedením konkrétneho trhu v prípade, keď to bude relevantné*

Dátum ku ktorému budú cenné papiere prijaté na obchodovanie (●) / Nepoužije sa

5. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Poradcovia v spojení s emisiou a ich funkcia (●) / Nepoužije sa

VII. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Tento Základný prospekt je vypracovaný v súlade s príslušnými ustanoveniami zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov, v súlade s Nariadením Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady (ďalej len „**smernica o Prospekte**“) pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy (ďalej len „**Nariadenie**“).

Tento Základný prospekt sám ani v spojení s akýmikoľvek Konečnými podmienkami a/alebo prípadným Dodatkom Základného prospektu nemôže byť použitý v súvislosti s ponukou na kúpu akýchkoľvek iných dlhopisov ako Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu.

Tento Základný prospekt sám ani v spojení s akýmikoľvek Konečnými podmienkami a/alebo prípadným Dodatkom Základného prospektu nemôže byť použitý v súvislosti s ponukou na kúpu alebo predaj Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu ani akýchkoľvek iných Dlhopisov všade tam, kde je takáto ponuka zákonom alebo iným všeobecne záväzným právnym predpisom zakázaná. Rozširovanie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú z podnetu Emitenta registrované inde ako v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. (ďalej len „**CDCP**“) a Základný prospekt nebude podliehať schváleniu akýmkoľvek správnym alebo iným orgánom akéhokoľvek právneho poriadku s výnimkou NBS v Slovenskej republike. Dlhopisy jednotlivých emisií vydávaných v rámci Programu najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú byť ponúkané alebo rozširované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú ich rezidentom. Osoby, do ktorých dispozície sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju týchto Dlhopisov alebo držby a rozširovaniu akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k týmto Dlhopisom.

Emitent neschválil akékoľvek iné prehlásenie alebo informácie o Programe, Emitentovi alebo o Dlhopisoch ako tie, ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte, jeho Dodatkoch alebo v Konečných podmienkach. Na žiadne iné prehlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na prehlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Základnom prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Odovzdanie alebo iná forma sprístupnenia tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že informácie a prehlásenia v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamžiku po dátume jeho vyhotovenia. Tieto informácie môžu byť v budúcnosti menené alebo dopĺňané prostredníctvom Dodatkov.

Za záväzky z Dlhopisov je zodpovedný výlučne Emitent, žiadna tretia osoba nie je zodpovedná za plnenie záväzkov z Dlhopisov ani za ich splnenie nijako neručí.

Základný prospekt vrátane jeho neskorších Dodatkov ako aj Konečné podmienky a Súhrnný dokument konkrétnej emisie môžu byť preložené do anglického jazyka alebo do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

VIII. PRÍLOHY

Priebežná individuálna účtovná závierka za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2015 zostavená v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.