

SÚHRNNÝ DOKUMENT

Kryté dlhopisy VÚB, a. s., 2

50 000 000,00 EUR

ISIN SK4120014531

Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, 26. september 2018

Tento Súhrnný dokument (ďalej len „**súhrn**“) bol pripravený pre emisiu Krytých dlhopisov VÚB, a. s., 2 (ďalej len „**Dlhopisy**“) a bude spolu s Konečnými podmienkami pripravenými pre túto emisiu Dlhopisov zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, v odbore Riadenie bilancie a Treasury a na webovom sídle Emitenta: <http://www.vub.sk/sk/informacny-servis/prospekty-cennych-papierov/>. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Súhrn spolu s Konečnými podmienkami Dlhopisov budú spolu so Základným prospektom zo dňa 6.6.2018, ktorý bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. z.: 100-000-109-943, k č. sp.: NBS1-000-025-329 zo dňa 13.6.2018 a zverejnený (ďalej len „**Základný prospekt**“), predstavovať ucelené informácie o emisii Dlhopisov.

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

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

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

Návod pre čítanie súhrnu:

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

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

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

Oddiel A - Úvod a upozornenia		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
A.1	Upozornenie	<p>Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k prospektu.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd, týkajúcej sa údajov obsiahnutých v prospekte, môže byť žalujúcemu investorovi v zmysle vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov uložená povinnosť znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, keď tento súhrn je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.</p>
A.2	Finančné sprostredkovanie	Nepoužije sa; Emitent neudeľuje 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	<p>Domicil a právna forma Emitenta</p> <p>Právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť</p> <p>Krajina založenia</p>	<p>Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B.</p> <p>Právna forma: akciová spoločnosť.</p> <p>Emitent vykonáva činnosť v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike a na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.</p> <p>Slovenská republika</p>												
B.4b	Opis všetkých známych trendov ovplyvňujúcich Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	<p>Posledná globálna finančná kríza viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti primeranosti kapitálu, likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu. Okrem pôsobenia regulácie, makroekonomických podmienok a trhového prostredia 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.</p>												
B.5	Opis skupiny a postavenie Emitenta v tejto skupine	<p>VÚB, a. s., je členom skupiny Intesa Sanpaolo. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A. 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 3 subjektoch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina</th> <th>Obchodné meno a IČO</th> <th>% podielu</th> <th>S í d l o</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318</td> <td>97,03</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 31.3.2018)</td> <td>Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158</td> <td>100,00</td> <td>Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko</td> </tr> </tbody> </table>	Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo S.p.A., IČO: 00799960158	100,00	Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko
Skupina	Obchodné meno a IČO	% podielu	S í d l o											
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad VÚB, a.s. (k 31.3.2018)	Intesa Sanpaolo Holding International S.A., IČO: B 44318	97,03	35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxemburg											
Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg (k 31.3.2018)	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 31.3.2018) s podielom na základnom imaní 50% a vyšším	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 Súhrnného dokumentu prognózu zisku nezverejnil.			
B.10	Výhrady v auditorskej správe	Nepoužije sa; Vo výroku audítora neboli uskutočnené žiadne výhrady.			
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie				
	Vybrané kľúčové historické finančné informácie z audítorsky overených konsolidovaných účtovných závierok za obdobie končiace 31.12.2015, 31.12.2016 a 31.12.2017, zostavených v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS).				
	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii (v tisícoch eur)				
			2017	2016	2015
	Majetok				
	Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách		1 595 097	1 029 103	469 336
	Pohľadávky voči bankám		90 913	112 468	178 707
	Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát		5 783	474	97 753
	Derivátové finančné nástroje		49 856	47 249	46 652
	Finančný majetok na predaj		520 416	1 289 979	1 867 941
	Úvery poskytnuté klientom		12 000 729	10 725 281	9 125 909
	Investície držané do splatnosti		376 472	530 019	531 742
	Pridružené a spoločné podniky		8 972	8 788	17 635
	Nehmotný majetok		80 100	68 888	64 108
	Goodwill		29 305	29 305	29 305
	Hmotný majetok		126 848	104 853	105 925
	Splatné daňové pohľadávky		9 478	1 464	
	Odložené daňové pohľadávky		53 779	64 002	58 804
	Ostatný majetok		23 128	25 281	31 647
			<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>
	Závazky				
	Závazky voči centrálnym a iným bankám		768 781	855 244	774 354
	Derivátové finančné nástroje		52 184	65 354	62 559
	Vklady a úvery od klientov		9 939 121	9 564 560	8 552 684
	Podriadený dlh		200 164	200 165	-
	Emitované dlhové cenné papiere		2 252 380	1 715 308	1 600 341
	Splatné daňové záväzky		-	-	9 517
	Rezervy		9 962	26 001	25 313
	Ostatné záväzky		115 698	105 266	102 590
			<u>13 338 290</u>	<u>12 531 898</u>	<u>11 127 358</u>
	Vlastné imanie				
	Vlastné imanie (bez čistého zisku za rok)		1 457 589	1 348 486	1 334 223
	Čistý zisk za rok		174 997	156 770	163 883
			<u>1 632 586</u>	<u>1 505 256</u>	<u>1 498 106</u>
			<u>14 970 876</u>	<u>14 037 154</u>	<u>12 625 464</u>
	Podsúvahové položky		<u>3 562 979</u>	<u>3 658 239</u>	<u>3 351 373</u>

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku (v tisícoch eur)			
	2017	2016	2015
Úrokové a obdobné výnosy	434 187	449 361	485 379
Úrokové a obdobné náklady	<u>(50 227)</u>	<u>(49 962)</u>	<u>(73 420)</u>
Čisté úrokové výnosy	383 960	399 399	411 959
Výnosy z poplatkov a provízií	151 028	146 311	159 084
Náklady na poplatky a provízie	<u>(37 379)</u>	<u>(38 364)</u>	<u>(41 597)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	113 649	107 947	117 487
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	40 344	38 783	11 970
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>9 462</u>	<u>9 625</u>	<u>11 422</u>
Prevádzkové výnosy	547 415	555 754	552 838
Mzdy a odmeny zamestnancom	(126 659)	(119 710)	(114 447)
Ostatné prevádzkové náklady	(90 789)	(103 759)	(101 865)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(24 823)	(22 143)	(20 076)
Odpisy nehmotného majetku	(12 635)	(14 539)	(13 664)
Odpisy hmotného majetku	<u>(12 134)</u>	<u>(13 207)</u>	<u>(14 367)</u>
Prevádzkové náklady	(267 040)	(273 358)	(264 419)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	280 375	282 396	288 419
Opravné položky k finančnému majetku	<u>(59 205)</u>	<u>(75 764)</u>	<u>(79 278)</u>
Prevádzkový zisk	221 170	206 632	209 141
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	<u>1 965</u>	<u>5 110</u>	<u>4 434</u>
Zisk pred zdanením	223 135	211 742	213 575
Daň z príjmov	<u>(48 138)</u>	<u>(54 972)</u>	<u>(49 692)</u>
ČISTÝ ZISK ZA ROK	<u>174 997</u>	<u>156 770</u>	<u>163 883</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:			
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Prebytok z precenenia hmotného majetku	21 966	-	-
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>			
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	269	(19)	16
Finančný majetok na predaj	606	(23 137)	(4 266)
Zabezpečenie peňažných tokov	<u>1 378</u>	<u>410</u>	<u>(365)</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	<u>24 219</u>	<u>(22 746)</u>	<u>(4 615)</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	<u>199 216</u>	<u>134 024</u>	<u>159 268</u>

Vybrané kľúčové priebežné finančné informácie

Vybrané údaje sú prevzaté z audítorsky neoverenej Priebežnej individuálnej účtovnej závierky za obdobie končiace sa 31. marca 2018, zostavenej v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 34 Priebežné finančné vykazovanie.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. marcu 2018 (v tisícoch eur)

	Mar 2018	Dec 2017
Majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 742 457	1 595 078
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné aktíva držané na obchodovanie	45 664	-
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	900	-
Deriváty – účtovanie hedžingu	19 114	-
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát</i>	-	5 783
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	49 856
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	868 041	-
<i>Finančný majetok na predaj</i>	-	520 416
<i>Investície držané do splatnosti</i>	-	376 472
Finančné aktíva oceňované umorovanou hodnotou:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	124 949	90 744
Úvery poskytnuté klientom	11 816 996	11 487 518
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	685	-
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	38 204	92 745
Hmotný majetok	110 934	111 512
Nehmotný majetok	77 075	74 882
Goodwill	18 871	-
Splatné daňové pohľadávky	13 735	5 813
Odložené daňové pohľadávky	44 402	38 626
Ostatný majetok	20 100	19 848
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
Závazky		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:		
Finančné záväzky držané na obchodovanie	28 661	-
Finančné záväzky držané na obchodovanie	17 566	-
Deriváty – účtovanie hedžingu		
<i>Derivátové finančné nástroje</i>	-	52 184
Finančné záväzky oceňované umorovacou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	447 905	449 815
Vklady a úvery od klientov	10 223 411	9 855 433
Podriadený dlh	200 161	200 164
Emitované dlhové cenné papiere	2 246 469	2 252 380
Zmeny reálnej hodnoty hedžovaných položiek v portfóliovom hedžingu úrokového rizika	(459)	--
Splatné daňové záväzky	908	-
Rezervy	21 771	27 083
Ostatné záväzky	222 966	76 254
	<u>13 409 359</u>	<u>12 913 313</u>
Vlastné imanie		
Vlastné imanie (bez čistého zisku za obdobie)	1 475 041	1 395 959
Čistý zisk za obdobie	57 727	160 021
	<u>1 532 768</u>	<u>1 555 980</u>
	<u>14 942 127</u>	<u>14 469 293</u>
 Podsúvahové položky	 3 766 930	 3 642 125

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2018 (v tisícoch eur)		
	Mar 2018	Mar 2017
Úrokové a obdobné výnosy	99 567	91 646
Úrokové a obdobné náklady	<u>(11 956)</u>	<u>(11 680)</u>
Čisté úrokové výnosy	87 611	79 966
Výnosy z poplatkov a provízií	36 612	35 774
Náklady na poplatky a provízie	<u>(6 863)</u>	<u>(11 650)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	29 749	24 124
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	25 354	6 450
Ostatné prevádzkové výnosy	1 272	1 041
Výnosy z dividend	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>
Prevádzkové výnosy	145 986	113 581
Mzdy a odmeny zamestnancom	(30 754)	(26 218)
Ostatné prevádzkové náklady	(28 102)	(17 079)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(6 397)	(5 948)
Odpisy nehmotného majetku	(2 754)	(2 186)
Odpisy hmotného majetku	<u>(2 156)</u>	<u>(2 363)</u>
Prevádzkové náklady	(70 163)	(63 310)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek	75 823	50 271
Rezervy	3 833	9 965
Opravné položky	<u>(6 588)</u>	<u>(9 094)</u>
Zisk pred zdanením	73 068	51 142
Daň z príjmov	<u>(15 341)</u>	<u>(10 802)</u>
ČISTÝ ZISK ZA 3 MESIACE	<u>57 727</u>	<u>40 340</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení:		
<i>Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach:</i>		
Čistý zisk zo zabezpečenia peňažných tokov	72	71
Čistá strata z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	(16 633)	-
Čistá strata z finančného majetku na predaj	-	(1 841)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	<u>(211)</u>	<u>-</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za 3 mesiace po zdanení	<u>(16 772)</u>	<u>(1 770)</u>
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA 3 MESIACE	<u>40 955</u>	<u>38 570</u>
Základný a zriedený zisk na akciu v hodnote 33,2 € v eurách	<u>3,91</u>	<u>3,11</u>
Podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta	Od obdobia, kedy boli uverejnené posledné Konsolidované výsledky hospodárenia vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania, nenastala žiadna podstatná nepriaznivá zmena vyhládok Emitenta.	
Významné zmeny	Nepoužije sa; Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nenastali žiadne významné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.	

B.13	Špecifické udalosti vo vzťahu k platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa; Nenastali žiadne nedávne špecifické udalosti pre Emitenta, ktoré by mali vplyv na jeho platobnú schopnosť.
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Závislosť VÚB, a. s., na iných subjektoch v rámci skupiny je priamo úmerná podielu týchto subjektov na základnom imaní Emitenta. Akcionárom s rozhodujúcim podielom na ZI a hlasovacích právach Emitenta je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A., Luxemburg je Intesa Sanpaolo S.p.A., so sídlom Piazza San Carlo 156, Turín, Taliansko, identifikačné číslo 00799960158, s podielom 100%.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné činnosti Emitenta ako univerzálnej banky patrí poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzích menách, prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzích menách, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu a poskytovanie služieb na medzibankovom trhu.
B.16	Priame alebo nepriame vlastníctvo alebo ovládanie Emitenta	Právnická osoba, ktorá má kontrolu nad Emitentom je Intesa Sanpaolo Holding International S.A., so sídlom 35 Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Luxembursko, identifikačné číslo B 44318, s podielom 97,03%. 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	Ratingová agentúra Moody's pridelila nasledovný rating: Emitentovi: Vklady A2/P- 1; výhľad stabilný. Dlhopisom vydávaným v rámci Programu: Aa2
Oddiel C - Cenné papiere		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.1	Druh a trieda cenných papierov Identifikačné číslo cenného papiera	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa - krytý dlhopis. Názov Dlhopisu: Krytý dlhopis VÚB, a. s., 2 ISIN: SK4120014531
C.2	Mena emisie	EUR
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti	Nepoužije sa; Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa bez obmedzenia, nie je s ním spojené žiadne predkupné alebo výmenné právo.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi vrátane hodnotiaceho zaradenia a obmedzení týchto práv	Práva spojené s Dlhopismi, obmedzenia práv a postup pri ich vykonávaní, ako aj záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov a v Zákone č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov, v Základnom prospekte a v príslušných Konečných podmienkach jednotlivkej emisie. S výnimkou obmedzení výslovne uvedených v tomto dokumente ako aj v dokumentoch s ním súvisiacich a obmedzení priamo vyplývajúcich z príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky, Emitent nijako inak neobmedzil ani nevyužil svoje právo obmedziť práva majiteľov Dlhopisov, a to ani v prípadoch, v ktorých príslušné platné právne predpisy Slovenskej republiky takéto obmedzenie práv majiteľov Dlhopisov zo strany Emitenta umožňujú. Skutočnosti spojené s uplatňovaním práv majiteľov Dlhopisov budú uvedené v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcej burzové správy. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva. Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, zabezpečené a nepodmienené záväzky, ktoré sú pari passu (vzájomne rovnocenné) medzi sebou a vo vzťahu k iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, zabezpečeným a nepodmieneným záväzkom Banky, s výnimkou tých záväzkov, pri ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Majiteľ Dlhopisu má právo najmä na výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty v zmysle podmienok emisie.
C.9	Nominálna úroková miera	1,50% p.a.
	Dátum, od ktorého sa úrok stáva splatným a dátumy splatnosti úroku	Úrok je splatný ročne, vždy k 15.12. daného roka, začínajúc 15.12.2019. Dátumy splatnosti úroku sú: 16.12.2019, 15.12.2020, 15.12.2021, 15.12.2022, 15.12.2023, 16.12.2024, 15.12.2025, 15.12.2026, 15.12.2027.
	Ak miera nie je pevne stanovená, opis podkladu, od ktorého je odvodená	Nepoužije sa; Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou.

	Dátum splatnosti a ustanovenia o umorovaní	Menovitá hodnota Dlhopisu je splatná 15.12.2027. Emitent splatí celú menovitú hodnotu Dlhopisov jednorazovo v deň splatnosti Dlhopisov.
	Uvedenie výnosu	Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou 1,50 % p.a. Splatná čiastka výnosov z Dlhopisov na príslušné úrokové obdobie sa vypočíta podľa konvencie 30E/360, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov sa vychádza z toho, že rok má 360 dní, dvanásť mesiacov a mesiac má 30 dní.
	Zástupcovia držiteľov cenných papierov	Nepoužije sa; Nie je a nebude ustanovený spoločný zástupca majiteľov Dlhopisov na uspokojenie pohľadávok z Dlhopisov. Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o spoločnom zastupovaní držiteľov Dlhopisov.
C.10	Vysvetlenie derivátovej zložky pri vyplácaní úroku	Nepoužije sa; Cenný papier nemá derivátovú zložku pri vyplácaní úroku.
C.11	Prijatie na obchodovanie	Emitent podá žiadosť o prijatie emisie Krytých dlhopisov VÚB, a. s., 2 na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. Ku dňu spracovania tohto Súhrnného dokumentu nepodal žiadosť o prijatie emisie Krytých dlhopisov VÚB, a. s., 2 na kótovaný alebo iný trh domácej ani zahraničnej burzy.

Oddiel D - Riziká		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre Emitenta	<p>Vystavenie Emitenta kreditnému riziku, riziku likvidity, úrokovej miery či operačnému riziku vyvstáva z bežnej podnikateľskej činnosti s ohľadom na predmet podnikania Emitenta.</p> <p>Emitent v záujme zníženia spomenutých rizík využíva viacero nástrojov ktorými kontroluje kvalitu svojich aktív, finančných operácií a obchodov, ktoré sú vykonávané. Pracovné procesy na eliminovanie týchto rizík sú implementované pod dohľadom vnútornej kontroly. Všetky aktivity, ktoré Emitent vykonáva, sú pravidelne monitorované a kontrolované Národnou bankou Slovenska.</p> <p>Hospodárenie Emitenta a jeho výsledky môžu byť nepriaznivo ovplyvnené aj externými faktormi, ktoré sú mimo vplyvu Emitenta. Sem patrí napríklad zmena ekonomických podmienok, fázy ekonomického cyklu, volatilita na finančných trhoch, či nárast konkurencie v sektore finančných služieb. Súčasná nepriaznivá situácia na svetovom finančnom trhu zvyšuje kolísavosť cien dlhopisov, ktorá môže spolu s volatilitou úrokových sadzieb a výmenných kurzov znížiť dopyt po produktoch a službách Emitenta.</p> <p>Emitenta a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky okrem vyššie uvedených rizík môžu ovplyvňovať aj riziká vyplývajúce zo zmeny legislatívy a postavenia Emitenta na slovenskom bankovom trhu, zo zmeny či nárastu regulačných požiadaviek, z konkurencie na trhu v Slovenskej republike, riziká spojené s majoritným akcionárom Emitenta. Ďalšiu skutočnosť, ktorú je potrebné zvážiť je rating Emitenta, ktorý však nemusí vyjadrovať všetky potenciálne riziká.</p> <p>Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, recesia, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.</p>
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách, ktoré sú špecifické pre cenné papiere	<p>Potenciálny investor by mal zodpovedne zvážiť investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov. Najmä je potrebné, aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysuplné 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;

		<p>4) plne porozumel podmienkam emisie, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov;</p> <p>5) bol schopný zhodnotiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.</p> <p>Riziko možného konfliktu záujmov – Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom Dlhopisov na zabezpečovacie transakcie, ktoré by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu Dlhopisov, avšak Emitent nemôže dať žiadnu záruku, že takýto vplyv nebudú mať.</p> <p>Emitent môže v súvislosti s Dlhopismi vykonávať aj iné funkcie, ako napríklad výpočtový agent, čo mu umožňuje uskutočniť výpočty vo vzťahu k Dlhopisom (napríklad výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre majiteľov Dlhopisov záväzné.</p> <p>Pre zamestnancov finančných inštitúcií, ako je Emitent, je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú zákonom týkajúcich sa cenných papierov a rovnako zákonným alebo interným „compliance“ štandardom týkajúcich sa obchodov na vlastný účet a zneužitia trhu. Zamestnanci a prepojené osoby sa môžu zúčastniť ponuky cenných papierov Emitenta. Pri investícii do Dlhopisov zamestnanci môžu dostať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predáť Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (závislé od úspešného predaja), vždy však len v súlade so zákonmi týkajúcimi sa cenných papierov a podnikania bánk súvisiacich s takýmito motivačnými odmenami. Napriek opatreniam prijatých Emitentom na zabezpečenie súladu s platnou legislatívou a internými procedúrami, môže uvedené konanie spôsobiť konflikt záujmov s povinnosťami voči majiteľom Dlhopisom.</p> <p>Členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta môžu byť zároveň členmi štatutárnych alebo dozorných orgánov v iných spoločnostiach, vrátane klientov alebo investorov Emitenta a/alebo skupiny Intesa Sanpaolo, ktoré môžu priamo alebo nepriamo s Emitentom súťažiť. V prípade uzatvárania obchodov s takýmito spoločnosťami je možné tieto osoby vystaviť riziku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať významný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu alebo výsledky transakcií.</p> <p>Nízka likvidita sekundárneho trhu - súčasnú situáciu na kapitálovom trhu v Slovenskej republike charakterizuje pretrvávajúca nízka likvidita. V prípade, že Emitent požiadava Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., o prijatie 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.</p> <p>Negarantovaná cena Dlhopisov na sekundárnom trhu - Emitent nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predáť. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predáť pred ich splatnosťou. V prípade, ak sa majiteľ rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota a výnos bude vyplatený v zmysle konečných podmienok emisie.</p> <p>Úrokové riziko – na hodnotu Dlhopisov vplýva zmena úrokových sadzieb, ktoré reagujú na ekonomické, politické či trhové očakávania.</p> <p>Kreditné riziko – hodnota Dlhopisov sa môže meniť v závislosti od trhového vnímania úverovej bonity Emitenta.</p> <p>Riziko kreditnej marže – Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Hlavné faktory vplývajúce na kreditnú maržu sú okrem iného najmä rating Emitenta a jeho úverová bonita, pravdepodobnosť zlyhania Emitenta, zostatková splatnosť Dlhopisov. Celková ekonomická situácia, likvidita trhu, úroveň úrokových sadzieb sú rovnako faktory s pozitívnym alebo negatívnym vplyvom na riziko kreditnej marže Emitenta a potenciálni investori do Dlhopisov by všetky tieto faktory mali zvážiť.</p>
--	--	--

		<p>Vplyv inflácie - výška záväzku Emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície.</p> <p>Vplyv regulácie vzťahujúcej sa na investičné aktivity niektorých investorov – každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy pre neho prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia, nakoľko investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci.</p> <p>Vplyv daní a poplatkov - návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by sa mal taktiež oboznámiť s výškou a druhmi poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou, prípade s predajom Dlhopisov.</p> <p>Právny režim - Dlhopisy sú vydané v súlade s právnym poriadkom platným v Slovenskej republike v čase ich vydania. Zmena právnych predpisov počas životnosti Dlhopisov môže mať vplyv na ich hodnotu, respektíve na návratnosť investície.</p> <p>Riziko predčasného splatenia Dlhopisov – návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná v prípade, ak majiteľ Dlhopisov tieto predá pred ich konečnou splatnosťou. V Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov bude ustanovené, či má ich majiteľ právo na predčasné splatenie Dlhopisov alebo či Emitent môže za predpokladu výskytu určitej špecifickej udalosti definovanej v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov tieto predčasne splatiť. Majitelia Dlhopisov môžu byť tiež vystavení riziku, že zdroje získané z predčasného splatenia Dlhopisov nebudú schopní opätovne investovať takým spôsobom, aby získali rovnaký výnos aký mali z investície do Dlhopisov.</p> <p>Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou – riziko spojené s fixne úročenými Dlhopismi spočíva v poklese ceny Dlhopisov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, no aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. Zmena tejto trhovej úrokovej sadzby tak vplyva na hodnotu Dlhopisov, ale v opačnom smere, teda ak sa trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov spravidla klesne na úroveň, kedy sa výnos takéhoto Dlhopisu približne rovná trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos Dlhopisu sa približne rovná trhovej úrokovej sadzbe.</p> <p>Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou – riziko spojené s Dlhopismi úročenými pohyblivou úrokovou sadzbou je spojené s rizikom kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov a investori sú tak vystavení riziku neistého úrokového príjmu. Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivo „Referenčná sadzba“ a spoločne „Referenčné sadzby“), napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (Euro Interbank Offered Rate) („EURIBOR“), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba („LIBOR“), pražská medzibanková úroková referenčná sadzba („PRIBOR“) alebo iná „Referenčná sadzba“.</p> <p>EURIBOR, LIBOR, PRIBOR a iné Referenčné sadzby podliehajú usmerneniam zo strany vnútroštátnych, medzinárodných a iných regulačných orgánov pričom vznikajú návrhy ich reformy. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že sa príslušné Referenčné sadzby budú správať inak ako v minulosti, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek takýto dôsledok by mohol mať podstatný nepriaznivý vplyv na akékoľvek Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou. Medzi najdôležitejšie medzinárodné návrhy reforiem Referenčných hodnôt patria: (i) Zásady pre vykazovanie cien ropy agentúrami (Principles for Oil Price Reporting Agencies) (október 2012) a Zásady pre finančné referenčné sadzby (Principles for Financial Benchmarks) (júl 2013) vydané asociáciou IOSCO (International Organization of Securities Commissions); (ii) Zásady postupu pre stanovenie referenčnej hodnoty (Principles for the benchmark-setting process) od Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) a Európskej bankovej asociácie (jún 2013) a (iii) Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8.</p>
--	--	---

		<p>júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 („Nariadenie o referenčných hodnotách“). Okrem vyššie uvedených návrhov existuje množstvo ďalších návrhov, podnetov a šetrení, ktoré môžu mať vplyv na Referenčné sadzby.</p> <p>Nariadenie o referenčných hodnotách je účinné od 1.1.2018. V zásade sa vzťahuje na „správcov“ a v určitých aspektoch aj na „prispievateľov“ a regulovaných „používateľov“ Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti, uznania a schválenia) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných sadzieb, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné sadzby správcov bez udeleného povolenia. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov „kritických referenčných hodnôt“ sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na nich niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) „systematické internalizátory“ (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy. Nariadenie o referenčných hodnotách môže mať významný dopad na Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou alebo indexom považovaným za Referenčnú sadzbu, najmä ak sa zmení metodika alebo iné podmienky Referenčnej sadzby s cieľom splniť požiadavky Nariadenia o referenčných hodnotách. Takéto zmeny by okrem iného mohli mať za následok zníženie, zvýšenie alebo iné ovplyvnenie volatility zverejnenej sadzby alebo úrovne Referenčnej sadzby.</p> <p>Akékoľvek zmeny Referenčnej sadzby vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách alebo iných podnetov by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej sadzby alebo na náklady a riziká správy alebo inej účasti na stanovení Referenčnej sadzby a dodržiavaní akýchkoľvek týchto predpisov alebo požiadaviek. Tieto faktory môžu mať taký účinok, že odradia účastníkov trhu, aby naďalej spravovali alebo sa podieľali na niektorých Referenčných sadzbách, môžu viesť k zmenám pravidiel a metodík používaných pri niektorých Referenčných sadzbách a môžu viesť k zániku niektorých Referenčných sadzieb.</p> <p>Každá z uvedených zmien alebo akýchkoľvek následných zmien v dôsledku medzinárodných, vnútroštátnych alebo iných návrhov na reformu alebo iných iniciatív alebo zistení by mohla mať významný nepriaznivý vplyv na hodnotu a návratnosť všetkých Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.</p> <p>I keď je neisté, či a v akom rozsahu by mohla mať ktorákoľvek z vyššie uvedených zmien a/alebo akýchkoľvek ďalších zmien v správe alebo spôsobe stanovovania Referenčnej sadzby vplyv na hodnotu akýchkoľvek Dlhopisov, ktorých úrok je spojený s príslušnou Referenčnou sadzbou, investori by si mali uvedomiť, že: (i) akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej sadzby môže mať vplyv na hodnotu zverejnenej sadzby, pričom môže byť nižšia a/alebo sa môže viac meniť, než by tomu bolo v inom prípade, (ii) ak sa príslušná úroková sadzba Dlhopisov vypočítava s odkazom na sadzbu alebo obsah, ktorá/ý už neexistuje, táto úroková sadzba bude potom stanovená na základe núdzových ustanovení Dlhopisov, čo môže spôsobiť, že úrok bude nižší, než by bol v inom prípade, (iii) metodológia alebo iné podmienky príslušnej Referenčnej sadzby sa môžu zmeniť a tieto zmeny by mohli znamenať zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo miery alebo ovplyvniť volatilitu tejto Referenčnej sadzby a (iv) správca príslušnej Referenčnej sadzby nebude nijako angažovaný v súvislosti s Dlhopismi, pričom môže vykonať akékoľvek kroky v súvislosti s príslušnou Referenčnou hodnotou bez ohľadu na ich vplyv na Dlhopisy. Investorovi teda čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej sadzby môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na hodnotu Dlhopisov a sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi, ktorej úroková sadzba je spojená s Referenčnou sadzbou.</p> <p>Správčia Referenčných sadzieb môžu zverejniť a dodržiavať chybové pravidlá („Chybové pravidlá“), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej sadzby budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej sadzby. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná sadzba nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách nad ich dodržiavaním ešte pred časom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej sadzby, a chyby, ktoré sa zistia až po čase závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred</p>
--	--	--

		<p>príslušným časom závierky, chybné pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej sadzby, aby príslušnú Referenčnú sadzbu opravil. V dôsledku akejkoľvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej sadzby oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.</p> <p>Investori by mali konzultovať s vlastnými nezávislými poradcami a robiť vlastné posúdenie potenciálnych rizík vyplývajúcich z referenciou, skúmaní a udeľovania licencií v rámci Nariadenia o referenčných hodnotách pri prijímaní akýchkoľvek investičných rozhodnutí týkajúcich sa Dlhopisov spojených s Referenčnou sadzbou.</p> <p>Riziko Dlhopisov s nulovou úrokovou sadzbou – Dlhopisy s nulovou úrokovou sadzbou nie sú úročené, ale sú vydané s diskontom z ich menovitej hodnoty. Riziko spojené s takýmito Dlhopismi spočíva vo vystavení sa riziku, že cena týchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Ceny týchto Dlhopisov sú viac volatilné ako ceny Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.</p> <p>Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi – obchodovanie s Dlhopismi na príslušnej burze cenných papierov môže byť z akýchkoľvek dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na túto skutočnosť nemá Emitent žiadny vplyv. Takáto udalosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.</p> <p>Riziko systému vysporiadania – systém vysporiadania sa môže za akýchkoľvek príčin stať nefunkčným, pričom Emitent nemá na takúto udalosť žiadny vplyv. Táto skutočnosť môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môže spôsobiť, že nedôjde k finančnému a majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.</p> <p>Kurzové riziko spočívajúce v denominácii Dlhopisov v inej mene ako je mena, v ktorej sú v prevažnej miere uskutočňované finančné/obchodné aktivity Majiteľa Dlhopisov – mena, v ktorej bude Emitent splácať menovitou hodnotu a vyplácať výnosy z Dlhopisov, je uvedená v Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov. Kurzové riziko pre majiteľa Dlhopisov spočíva vo výraznej zmene výmenného kurzu (vrátane prípadnej devalvácie meny uvedenej v Konečných podmienkach emisie alebo revalvácie meny, v ktorej sú uskutočňované aktivity majiteľa Dlhopisov) a riziko spojeného so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Tieto opatrenia a kontroly môžu byť zavedené orgánmi verejnej moci, na ktoré nemá Emitent žiadny vplyv a ich pravdepodobnosť výskytu nevie odhadnúť, mohli by však spôsobiť, že majitelia Dlhopisov, ktorých obchodné aktivity sú v prevažnej miere uskutočňované v inej mene ako je mena uvedená v príslušných Konečných podmienkach, mohli dostať nižšie/alebo žiadne výnosy z Dlhopisov alebo nižšiu/alebo žiadnu menovitou hodnotu ako očakávajú.</p> <p>Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný – v Konečných podmienkach uvedený celkový objem emisie predstavuje maximálny objem danej emisie Dlhopisov, pričom skutočne umiestnený objem emisie môže byť nižší, prípadne sa môže počas existencie emisie Dlhopisov meniť, a to až do dátumu jej splatnosti. Celkový objem emisie je podmienený dopytom po týchto Dlhopisoch, prípadných spätných nákupoch Dlhopisov Emitentom či ich predčasnej splatnosti. Z predpokladaného celkového objemu emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery týkajúce sa likvidity Dlhopisov na sekundárnom trhu.</p> <p>Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov – v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže dôjsť k situácii, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov. To môže mať za následok predaj Dlhopisov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo môže majiteľovi Dlhopisov spôsobiť stratu. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov môžu značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia Dlhopisov by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Dlhopisov.</p> <p>Riziko súvisiace s ďalším zadlžovaním Emitenta – majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov ani výške dlhu, ktorý mu môže vniknúť alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent tiež nie je povinný informovať majiteľov Dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo</p>
--	--	--

		<p>zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zabezpečenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli majitelia Dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Zhoršenie finančnej situácie Emitenta môže mať na majiteľov Dlhopisov výrazný negatívny dopad, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.</p> <p>Riziko nepredvídateľnej udalosti, tzv. „vis major“ – na hodnotu Dlhopisov môžu mať vplyv rôzne nepredvídateľné udalosti, napr. teroristický útok, prírodná katastrofa a pod. Tieto udalosti môžu spôsobiť poruchy na finančných trhoch a pohyb menových kurzov, čo môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny efekt takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti finančných prostriedkov investovaných Emitentom a ohroziť tak jeho schopnosť splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov.</p> <p>Hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich môžu byť ovplyvnené globálnou udalosťou politickej, ekonomickej či inej povahy, ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, ako v tej kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.</p>
--	--	--

Oddiel E - Ponuka		
Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Výnos z emisie Dlhopisov bude použitý na financovanie obchodných aktivít Emitenta.
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>Emisia Dlhopisov nebude vydaná na základe verejnej ponuky a bude ponúkaná kvalifikovaným investorom.</p> <p>Investori majú povinnosť zaplatiť za upísané Dlhopisy najneskôr k dátumu emisie. Emitent zadá príkaz na pripísanie Dlhopisov na majetkový účet investora najneskôr do 5 pracovných dní od dátumu emisie.</p> <p>Náklady na vydanie emisie v plnej výške hradí Emitent. Platobní a depozitní zástupcovia nebudú ustanovení. Výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty si zabezpečí Emitent.</p> <p>Názov cenného papiera: Krytý dlhopis VÚB, a. s., 2 Najvyššia suma menovitých hodnôt: 50 000 000,00 EUR Menovitá hodnota Dlhopisu: 100 000,00 EUR Počet kusov Dlhopisov (v zmysle Podmienok): 500 kusov Emisný kurz: 70 - 130% z menovitej hodnoty Dlhopisu Dátum začiatku vydávania Dlhopisov: 5. október 2018 Termín splatnosti menovitej hodnoty Dlhopisu: 15. december 2027</p> <p>Platobné miesto výplaty výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisov je VÚB, a. s., Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava. Výnos Dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.</p> <p>Právne predpisy, na základe ktorých budú cenné papiere vydané: Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov; Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších právnych predpisov.</p>
E.4	Dôležité záujmy, vrátane konfliktných	Nepoužije sa; Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré by mohli byť podstatné z hľadiska tejto emisie Dlhopisov.
E.7	Odhadované náklady pre investora	Nepoužije sa; Na nákup Dlhopisov sa pre investorov nevzťahujú žiadne poplatky.