

Slovenská sporiteľňa, a. s.

(založená ako akciová spoločnosť v Slovenskej republike, IČO: 00 151 653)

250 000 000 EUR**Ponukový program vydávania Investičných certifikátov**

Slovenská sporiteľňa, a. s. (ďalej aj „**Emitent**“) schválila 250 000 000 EUR ponukový program vydávania Investičných certifikátov (vyššie a ďalej aj „**Program**“ alebo „**Ponukový program vydávania Investičných certifikátov**“), na základe ktorého je oprávnená vydávať v súlade so všeobecnými záväznými právnymi predpismi investičné certifikáty (ďalej aj „**Investičné certifikáty**“, pričom tento definovaný pojem podľa okolností zahŕňa jeden alebo viacero Investičných certifikátov) v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“).

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt pre Investičné certifikáty vydávané v rámci Programu a bol pripravený podľa § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy (ďalej len „**Nariadenie**“) (ďalej len „**Prospekt**“) a bol schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“), príslušným orgánom Slovenskej republiky pre účely Smernice 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady zo 4. novembra 2003 o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a o zmene a doplnení smernice 2001/34/ES (ďalej len „**Smernica o prospekte**“). Prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle §125a Zákona o cenných papieroch. Prospekt je platný jeden rok od jeho schválenia NBS za predpokladu jeho aktualizácií v zmysle Zákona o cenných papieroch. Doba trvania Programu je päť rokov odo dňa jeho schválenia predstavenstvom Emitenta; Investičné certifikáty v rámci Programu je možné verejne ponúkať vždy len na základe platného prospektu cenného papiera v zmysle Zákona o cenných papieroch.

V zmysle Programu môže Emitent vydávať Investičné certifikáty v zaknihovanej podobe vo forme na meno v zmysle ich Spoločných podmienok a Konečných podmienok (ako sú tieto pojmy definované nižšie). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 250 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť Investičných certifikátov ktorejkoľvek emisie Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Investičných certifikátov vydávanú v rámci Programu budú v zmysle §121 ods. 10 a §125a Zákona o cenných papieroch predložené NBS a zverejnené, a to najneskôr v deň začatia verejnej ponuky alebo začatia obchodovania s Investičnými certifikátmi na regulovanom trhu (ďalej len „**Konečné podmienky**“) a v prípade emisií Investičných certifikátov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch budú Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Investičných certifikátov zverejnené v súlade s §4a Zákona o cenných papieroch. V Konečných podmienkach budú uvedené aj tie údaje emisie Investičných certifikátov, ktoré v čase zostavovania Prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Prospekte vo viacerých alternatívach.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. (ďalej len „**Burza**“), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami Burzy.

Investovanie do Investičných certifikátov zahŕňa určité riziká. Pozri časť „**Rizikové faktory**“ v Prospekte, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do Investičných certifikátov. Emitent upozorňuje všetkých potenciálnych investorov do Investičných certifikátov, že Investičné certifikáty predstavujú zložité a rizikový investičný nástroj.

Prospekt zo dňa 18. januára 2016.

OBSAH

1.	Súhrn Prospektu	3
A.	Úvod a upozornenia	3
B.	Emitent	3
C.	Cenné papiere	6
D.	Riziká	8
E.	Ponuka	9
2.	Rizikové faktory	11
2.1.	Rizikové faktory spojené s Emitentom	11
2.2.	Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi	18
3.	Prehlásenie zodpovednosti	25
4.	Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte	26
5.	Dokumenty k nahliadnutiu	27
6.	Všeobecné informácie	28
7.	Dôležité informácie	31
8.	Dodatočné informácie	32
9.	Prehľad týkajúci sa Investičných certifikátov	33
10.	Spoločné podmienky	34
11.	Podoba Konečných podmienok	44
12.	Dôvody ponuky a použitie výnosov	51
13.	Slovenská sporiteľňa, a. s.	52
14.	Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike	57
15.	Prílohy	59

1. SÚHRN PROSPEKTU

Súhrn Prospektu je zložený z jednotlivých požadovaných častí známych ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v Oddieloch A – E (A.1 – E.7). Tento Súhrn Prospektu obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do Súhrnu Prospektu pre daný typ cenných papierov a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné uvádzať, môžu vzniknúť medzery v číslovaní poradia Prvkov. Aj keď môže byť požadované, aby bol niektorý Prvok uvedený v Súhrne Prospektu s ohľadom na daný typ cenných papierov a Emitenta, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť žiadne relevantné informácie týkajúce sa daného Prvku. V tom prípade je v Súhrne Prospektu uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „nepoužije sa“.

Súhrn Prospektu obsahuje niektoré časti uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, týkajúce sa Investičných certifikátov, ktoré budú vydané v zmysle Programu. Súhrn emisie, pripravený v súlade s Článkom 24 ods. 3 Nariadenia, bude obsahovať údaje týkajúce sa konkrétnej emisie Investičných certifikátov, ktoré budú stanovené v príslušných Konečných podmienkach, a ktoré sú v časti Prospektu označené ako „Podoba Konečných podmienok“ nevyplnené (uvedené v hranatých zátvorkách).

A. Úvod a upozornenia

A.1	Upozornenia	<p>Tento Súhrn Prospektu (ďalej len „Súhrn Prospektu“) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa Slovenskej sporiteľne, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 („Emitent“) a ňou vydávaných cenných papierov a mal by sa chápať ako úvod k základnému prospektu (ďalej len „Prospekt“), ktorý bol pripravený v súvislosti s Ponukovým programom vydávania Investičných certifikátov („Program“). Prospekt bude po jeho schválení NBS zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html) a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny.</p> <p>Súhrn Prospektu neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Investičných certifikátov a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Investičných certifikátov 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 uložené znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len v prípade, keď tento Súhrn Prospektu 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	Súhlas s použitím Prospektu finančnými sprostredkovateľmi	Nepoužije sa. Emitent neudeluje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj alebo na konečné umiestnenie Investičných certifikátov. Emitent nevyužije na následný ďalší predaj Investičných certifikátov alebo konečné umiestnenie Investičných certifikátov finančných sprostredkovateľov.

B. Emitent

B.1	Úradný a obchodný názov Emitenta.....	Slovenská sporiteľňa, a. s.
B.2	Domicil a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent	Emitent je akciová spoločnosť s domicilom a krajinou založenia: Slovenská republika. Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších

	vykonáva činnosť, a krajina založenia	predpisov (ďalej len „ Obchodný zákonník “) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ Zákon o bankách “). Sídlo Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika a IČO: 00 151 653.																																													
B.4b	Známe trendy ovplyvňujúce Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	S výnimkou pôsobenia makroekonomických podmienok a trhového prostredia, rovnako ako pôsobenia legislatívy a regulácie vzťahujúcej sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a Eurozóne, Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.																																													
B.5	Opis skupiny a postavenia Emitenta v tejto skupine	<p>Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe.</p> <p>Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (Firmenbuchnummer) (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100 % podiel na základnom imaní Emitenta.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Názov</th> <th>Krajina</th> <th>Priamy podiel Erste Group Bank AG</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</td> <td>Rakúsko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Česká spořitelna, a. s.</td> <td>Česká republika</td> <td>98,97 %</td> </tr> <tr> <td>Slovenská sporiteľňa, a. s.</td> <td>Slovensko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Banka Comercială Română S.A.</td> <td>Rumunsko</td> <td>93,60 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td> <td>Maďarsko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste & Steiermärkische Bank d. d.</td> <td>Chorvátsko</td> <td>59,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td> <td>Srbsko</td> <td>80,50 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. septembru 2015 (výška podielu Emitenta je totožná s hlasovacími právami):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Subjekt</th> <th>Základné imanie (v EUR)</th> <th>Podiel Emitenta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Derop B.V.</td> <td>10 611 000</td> <td>85,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Group IT SK, spol. s r.o.</td> <td>6 639</td> <td>51,00 %</td> </tr> <tr> <td>Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.</td> <td>4 900 690</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>Procurement Services SK, s.r.o.</td> <td>6 500</td> <td>51,00 %</td> </tr> <tr> <td>Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾</td> <td>66 500 000</td> <td>9,98 %</td> </tr> <tr> <td>Služby SLSP, s.r.o.</td> <td>5 000</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Poznámka: (1) Podiel na hlasovacích právach predstavuje 35,00 % zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank AG.</p>	Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %	Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	98,97 %	Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,00 %	Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,60 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %	Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %	Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta	Derop B.V.	10 611 000	85,00 %	Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,00 %	Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.	4 900 690	100,00%	Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,00 %	Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾	66 500 000	9,98 %	Služby SLSP, s.r.o.	5 000	100,00%
Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG																																													
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %																																													
Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	98,97 %																																													
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,00 %																																													
Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,60 %																																													
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %																																													
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %																																													
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %																																													
Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta																																													
Derop B.V.	10 611 000	85,00 %																																													
Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,00 %																																													
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.	4 900 690	100,00%																																													
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,00 %																																													
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾	66 500 000	9,98 %																																													
Služby SLSP, s.r.o.	5 000	100,00%																																													
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.																																													
B.10	Výhrady audítora	Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.																																													

B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie	Nasledovné historické finančné informácie boli vyňaté z príslušných uverejnených auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Emitenta za príslušné obdobia.	
		Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	
		2014	2013
		AKTÍVA	
		Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817
		Úvery a pohľadávky voči klientom	7 161 197
		Aktíva spolu	12 968 650
		ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE	
		Závazky voči klientom	9 090 560
		Vydané dlhové cenné papiere	697 234
		Vlastné imanie spolu	1 291 173
		Závazky a vlastné imanie spolu	12 968 650
		Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	
		2014	2013
		Čisté úrokové výnosy	447 968
		Čisté výnosy z poplatkov a provízií	117 428
		Zisk pred daňou z príjmov	239 324
		Daň z príjmov	(53 950)
		Čistý zisk za rok po zdanení	185 374
		Súvaha (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	
		30.6.2015	31.12.2014
		AKTÍVA	
		Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817
		Úvery a pohľadávky voči klientom	8 085 570
		Aktíva spolu	13 344 067
		ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE	
		Závazky voči klientom	9 666 285
		Vydané dlhové cenné papiere	929 840
		Vlastné imanie spolu	1 310 780
		Závazky a vlastné imanie spolu	13 344 067
		Výkaz ziskov a strát (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	
		30.6.2015	30.6.2014
		Čisté úrokové výnosy	227 091
		Čisté výnosy z poplatkov a provízií	60 184
		Zisk pred daňou z príjmov	119 218
		Daň z príjmov	(27 045)
		Čistý zisk po zdanení	90 065
		Súvaha (priebežné neauditované individuálne údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	
		30.9.2015	31.12.2014
		AKTÍVA	
		Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817
		Úvery a pohľadávky voči klientom	8 142 383
		Aktíva spolu	12 942 586
		ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE	
		Závazky voči klientom	9 683 889
		Vydané dlhové cenné papiere	929 840
		Vlastné imanie spolu	1 273 298
		Závazky a vlastné imanie spolu	12 942 586
		Výkaz ziskov a strát (priebežné neauditované individuálne údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	
		30.9.2015	30.9.2014
		Čisté úrokové výnosy	345 010
		Čisté výnosy z poplatkov a provízií	91 219

		Zisk pred daňou z príjmov <u>200 714</u> <u>175 266</u> Daň z príjmov <u>(48 593)</u> <u>(41 276)</u> Čistý zisk po zdanení 152 121 133 991
	Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien	Za obdobie uvedené v tabuľkách vyššie nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej situácii Emitenta. Od dátumu naposledy uverejnených auditovaných finančných výkazov Emitenta nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhládkach Emitenta.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené finančné informácie	Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank AG. Uvedená závislosť vyplýva z priameho majetkového prepojenia týchto spoločností.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent klientom ponúka patria úvery na bývanie, spotrebné úvery, hypotekárne úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady a tiež služby elektronického bankovníctva.
B.16	Akcionár Emitenta	Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN:33209m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá vlastní 100 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.
B.17	Rating Emitenta, rating Investičných certifikátov	Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Rating Investičných certifikátov: Nepoužije sa. Emitent nepožiadala o vyhotovenie ani nespoločoval pri pridelení ratingu Investičných certifikátov.

C. Cenné papiere

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	Investičný certifikát, investičné certifikáty vo forme na meno, v zaknihovanej podobe registrované v [Depozitár], [Názov], [ISIN].
C.2	Mena	[Mena]
C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Investičných certifikátov	Nepoužije sa. Investičné certifikáty sú voľne prevoditeľné bez obmedzenia.
C.8	Opis práv spojených s Investičnými certifikátmi, obmedzenie týchto práv, hodnotiace zaradenie	Investičné certifikáty budú vydané v súlade so Zákom o cenných papieroch a Majitelia Investičných certifikátov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona a zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Investičných certifikátov, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok. S Investičnými certifikátmi sa pre Majiteľov Investičných certifikátov neviažu žiadne ďalšie výhody. K Investičným certifikátom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené,

		nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené aspoň na roveň (<i>pari passu</i>) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
C.9	Úroková sadzba, , spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov	Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu vydania úročené: Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu vydania úročené: [Určenie výnosu – v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov.“ alebo v ostaných prípadoch uviesť „Kombinovaná úroková sadzba – a pridať spôsob stanovenia výnosu“]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané [Frekvencia výplaty výnosov] [Dátum/Dátumy vyplácania výnosov]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie [Konvencia]. Výnos do splatnosti k Dátumu vydania je: [Výnos do splatnosti]. Spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov nebol ustanovený.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Investičné certifikáty nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Obchodovanie na regulovanom trhu	[Nepoužije sa. Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.] alebo [Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie Investičných certifikátov na jej regulovaný trh: [Trh Burzy]].
C.15	Opis toho, ako je hodnota Investičných certifikátov ovplyvňovaná	K Dátumu (predčasného) vyrovnania: [Popis štruktúry] [výber relevantných informácií z [Definície pojmov]].
C.16	Termín vyrovnania Investičných certifikátov	[Dátum vyrovnania] alebo [Dátum predčasného vyrovnania] (ak je relevantné) [Call/Put Opcia – popis opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry k Dátumu predčasného vyrovnania] a/alebo [Nepoužije sa. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného vyrovnania Menovitej hodnoty a vyplatenia pomernej časti výnosov z Investičných certifikátov].
C.17	Opis postupu vyrovnania	Vyplatenie Menovitej hodnoty (alebo jej časti, ak je relevantné) a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) a to prostredníctvom Emitenta v jeho sídle.
C.18	Opis spôsobu uskutočnenia návratnosti	Pripísanie na účet k [Dátum vyrovnania] alebo [Dátum predčasného vyrovnania] (ak je relevantné).
C.19	Realizačná cena	[Realizačná cena]
C.20	Opis druhu podkladu, informácie o ňom	[výber relevantných informácií z [Podkladové aktíva]]

D. Riziká

D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu, vrátane Eurozóny, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhliadky; Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta; Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore; Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku; Nové regulátorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie; Obchody a investičné aktivity Emitenta by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov; Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká; Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu; Právny poriadok Slovenskej republiky a jej legislatíva sa naďalej vyvíjajú, čo môže vytvárať neisté prostredie pre investície a obchodné aktivity; Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity; Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike; Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu; Riziko súdnych sporov; Emitent zaznamenal a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií; Stratégie riadenia rizík a vnútorné kontrolné postupy Emitenta ho môžu vystaviť neidentifikovaným a neočakávaným rizikám; Emitent môže mať ťažkosti so získaním, resp. udržaním si kvalifikovaných zamestnancov; Akékoľvek zlyhanie informačných systémov Emitenta, prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám; Dodržiavanie predpisov upravujúcich ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochranu pred financovaním terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky; Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Emitent môže účtovať za určité bankové služby, pričom tieto môžu zároveň spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili; Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií; Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike; Emitent je vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním skupiny Erste Group.
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Investičné certifikáty	Investície do Investičných certifikátov sú vysoko rizikové a Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj; Kreditné riziko; Riziko kreditnej marže; Riziko inflácie; Investičné certifikáty nemusia byť obchodované na žiadnej burze cenných papierov; Riziko zmeny ceny Investičných certifikátov; Investícia do Investičných certifikátov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti; Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov; Riziko podriadenosti; Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môžu ovplyvniť rôzne poplatky; Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Investičných certifikátov; Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko zrážkovej dane; Riziko predčasného vyrovnania Investičných certifikátov; Riziko Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou; Riziko Investičných certifikátov s pohyblivou úrokovou sadzbou; Riziko Investičných certifikátov s nulovým výnosom; Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Investičnými certifikátmi; Riziko príslušného

		<p>systemu vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA); Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“; Indikovaný Celkový objem emisie Investičných certifikátov nie je možné brať za záväzný; Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Investičné certifikáty vydávané, a v ktorej Emitent vyrovná menovitú hodnotu alebo jej časť a bude vyplácať výnosy z Investičných certifikátov, môže viesť k vzniku kurzového rizika; Rizikové faktory týkajúce sa indexu alebo koša indexov ako podkladového aktíva; Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva; Riziko bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov; Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov; Riziko Investičných certifikátov s automatickou call opciou zo strany Emitenta; Riziko Investičných certifikátov, pri ktorých môže nastať fyzická dodávka podkladových aktív; Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená cenou/hodnotou podkladových aktív; Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi a/alebo krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva Investičných certifikátov; Majitelia Investičných certifikátov nemajú žiadnu majetkovú účasť na podkladových aktívach.</p>
D.6	Upozornenie na riziko	Emitent upozorňuje na riziko, že investori môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo prípadne jej časť.

E. Ponuka

E.2b	Dôvody ponuky, použitie výnosov	Dôvodom ponuky a použitia výnosov získaných z emisie Investičných certifikátov je financovanie obchodných aktivít Emitenta a vytváranie zisku.
E.3	Opis podmienok ponuky a popis predajných miest	<p>Ponuka a termín predaja Investičné certifikáty budú ponúkané v Slovenskej republike [Typ Ponuky – [verejnou ponukou] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] [Forma predaja] [Ponuka je určená – [fyzickým osobám] a/alebo [právnickým osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]] od [Dátum začiatku Ponuky] do [Dátum ukončenia Ponuky], pričom Dátum vysporiadania bude [Dátum vysporiadania]. [Opis postupu pre žiadosť]. [Spôsob uspokojovania objednávok].</p> <p>Menovitá hodnota [Menovitá hodnota]</p> <p>Celkový objem emisie [Celkový objem emisie]</p> <p>Emisný kurz [Emisný kurz]</p> <p>Výška objednávky [Minimálna a maximálna výška objednávky].</p>

		Dátum vydania Investičných certifikátov [Dátum vydania]
E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov	[Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Investičných certifikátov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii].
E.7	Náklady účtované investorom	[Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Náklady účtované investorom].

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Investičných certifikátov dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte a príslušnom Súhrne emisie. Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov. Väčšina nižšie uvedených rizikových faktorov sú eventuality, ktoré môžu alebo nemusia nastať a Emitent nie je schopný vysloviť názor, či je pravdepodobné, že takéto eventuality nastanú.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou kondíciou alebo jeho vyhlídkami, ktoré považuje za významné a ktorých si je momentálne vedomý. Môžu existovať dodatočné riziká, ktoré momentálne Emitent nepovažuje za významné alebo ktorých si nie je momentálne vedomý, pričom ktorékoľvek z takýchto rizík môže mať dopady spomenuté v predchádzajúcom odseku a ako je uvedené v tejto časti Prospektu.

Emitent vyslovuje názor, že v Prospekte nie sú zmlčané žiadne podstatné skutočnosti, a že rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú podstatné riziká spojené s investovaním do Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané na základe Programu, avšak neschopnosť Emitenta vyplácať úrokové výnosy, vyrovnáť menovitou hodnotu alebo iné sumy z Investičných certifikátov alebo v súvislosti s nimi, môže nastať aj z iných dôvodov, ktoré Emitent nemusí považovať za podstatné riziká na základe informácií, ktoré má ku dňu vyhotovenia Prospektu k dispozícii, alebo ktoré je ku dňu vyhotovenia Prospektu schopný predvídať.

Opis rizikových faktorov uvedený nižšie predstavuje len všeobecný opis rizík bežne spojených s Emitentom a nadobudnutím a držbou Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané na základe Programu.

2.1. Rizikové faktory spojené s Emitentom

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydaných Investičných certifikátov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu, vrátane Eurozóny, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhlídky

Výkonnosť Emitenta bude naďalej závisieť najmä od slovenskej ekonomiky, na výkonnosť ktorej majú vplyv vyhlídky stabilizácie a zlepšovania ekonomickej a finančnej situácie v Európe a najmä v Európskej únii, pričom tieto vyhlídky v krátkodobom a strednodobom horizonte zostávajú zložité. Odchod akejkoľvek jednej alebo viacerých krajín z Eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, ako aj na obchodnú činnosť Emitenta.

Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta

Hospodárske výsledky Emitenta sú ovplyvnené globálnou ekonomickou a finančnou krízou vo svete, a tiež ekonomickým vývojom v Slovenskej republike. Nie je možné vylúčiť, že prípadný ďalší negatívny vývoj slovenskej ekonomiky, zvyšovanie miery nezamestnanosti alebo legislatívne zmeny v oblasti finančného trhu, vrátane dodatočných zmien v zdaňovaní bánk nad rámec zvýšeného bankového odvodu (ako napríklad diskutovaná daň z finančných transakcií), nebudú mať výrazný negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, keďže väčšina jeho príjmov je generovaná v Slovenskej republike.

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore

Úverové podmienky v klientskom sektore v značnej miere závisia od faktorov, na ktoré Emitent nemá žiaden vplyv. Napriek tomu, že Emitent uplatňuje konzervatívnu obchodnú a úverovú politiku, zhoršenie úverových podmienok v klientskom sektore alebo v niektorej jeho časti (napríklad v sektore poskytovania spotrebných úverov) a rast nesplácaných úverov (NPL) v dôsledku globálnej ekonomickej a finančnej krízy, prípadne finančnej a hospodárskej krízy v eurozóne, by mohlo mať negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta, čo by mohlo v závažných prípadoch viesť k zníženej schopnosti plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov.

Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku

Emitent je vystavený úverovému riziku a aj napriek tomu, že uplatňuje interné opatrenia a kontrolné mechanizmy, ktoré majú takéto riziko minimalizovať, a tiež napriek skutočnosti, že jeho činnosť je predmetom dohľadu príslušných orgánov, nie je možné zaručiť, že prípadný nepriaznivý vývoj na trhu alebo dôsledok chybných rozhodnutí manažmentu Emitenta nebudú mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu Emitenta.

Emitent je vystavený úrokovému riziku, keďže napríklad pokles úrokových sadzieb by mohol negatívne ovplyvniť úrokové príjmy Emitenta a znížiť tak schopnosť Emitenta dosahovať rastúci zisk. Emitent je vystavený operačnému riziku, ktoré predstavuje možnú stratu, ako výsledok zlyhania alebo nedostatočnosti interných procesov alebo systémov alebo externých udalostí. Emitent je vystavený, okrem iného, riziku podvodu zo strany zamestnancov alebo tretích strán, vrátane rizika neautorizovaných transakcií alebo operačných chýb, administratívnych chýb, chýb v oblasti uskladňovania dát a chýb vyplývajúcich zo zlyhania informačných technológií alebo telekomunikačných systémov. Berúc do úvahy vysoký počet transakcií, ktoré sú realizované Emitentom, môže nastať skutočnosť, že zneužitia alebo chyby môžu byť uskutočnené alebo zopakované predtým, ako budú odhalené alebo napravené. Akákoľvek nedostatočnosť v interných procesoch alebo systémoch Emitenta pri odhaľovaní alebo zvládnutí takýchto rizík môže mať za následok neautorizované transakcie alebo chyby, čo môže mať významný negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhladky Emitenta.

Nové regulátorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie

Reakciou na súčasnú finančnú situáciu v Európe bolo prijatie viacerých regulatórnych predpisov pre európsky bankový sektor. Kľúčovým dokumentom je tzv. balík CRR/CRD IV (*Capital requirements regulation and directive*), ktorým Európska komisia preberá štandardy banky pre medzinárodné zúčtovanie (*Bank for International Settlements*) známe pod názvom Basel III. CRD IV upravuje kapitálovú požiadavku banky a zavádza udržiavanie „kapitálových vankúšov“ a nové požiadavky na likviditu, finančnú páku a ďalšie riziká banky. K stabilite bankového sektora by mala prispieť aj Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, ktorá stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností (*Bank Recovery and Resolution Directive*). Významný vplyv na bankový sektor má aj stresové testovanie Európskej centrálnej banky (ECB) a Európskeho orgánu pre bankovníctvo (*European Banking Authority*), ktoré sa prvýkrát uskutočnilo v roku 2014. Tieto opatrenia a prípadné dodatočné a nové regulátorne požiadavky, ktoré by mohli byť aplikované v budúcnosti, by mohli vyústiť do požiadaviek na navýšenie kapitálu Emitenta, čo môže zvýšiť finančné náklady Emitenta, a tiež by mohli mať vplyv na ziskovosť Emitenta.

Obchody a investičné aktivity Emitenta by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov

Emitent uzatvára investičné a obchodné transakcie na dlhopisových, akciových, peňažných a derivátových trhoch. Uzatváranie takýchto transakcií predpokladá, že Emitent uskutočňuje a bude uskutočňovať odhady týkajúce sa týchto trhov a ich ďalšieho vývoja. Príjmy, ktoré Emitent generuje z týchto transakcií závisia od vývoja trhových cien, ktoré sú dôsledkom mnohých faktorov, ktoré Emitent nedokáže ovplyvniť (napr. dôsledky globálnej ekonomickej a finančnej krízy vo svete, negatívny vývoj na svetových finančných trhoch, zníženie ratingov finančných inštitúcií z dôvodu zhoršených hospodárskych výsledkov, aktuálna situácia na trhu a podobne). Ak sa trhové ceny budú pohybovať smerom, ktorý je v rozpore s očakávaniami Emitenta, môže to viesť k stratám a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Emitenta a v závažných prípadoch k zníženej schopnosti plniť si záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov.

Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká

Aj napriek tomu, že Emitentovi bolo k dátumu vyhotovenia Prospektu ratingovou agentúrou Fitch Ratings udelené ratingové hodnotenie, neexistuje žiadna záruka, že udelený rating vyjadruje úplne všetky riziká a že by nemohla nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Emitenta, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov.

Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Fitch Ratings na bonitu Emitenta, t.j. predpoklad alebo indikátor možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplným platením investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predat' Investičné certifikáty alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom.

Ratingová agentúra môže Emitentovi rating najmä znížiť, prerušiť alebo odobrať. Rating môže byť takisto prerušený alebo odobratý v prípade, keď by Emitent ukončil zmluvu s ratingovou agentúrou Fitch Ratings alebo pokiaľ by usúdil, že by nebolo v jeho záujme, aby naďalej poskytoval ratingovej agentúre Fitch Ratings finančné údaje. Zníženie ratingu by mohlo viesť k obmedzeniu prístupu k finančným zdrojom a následne aj k vyšším refinančným nákladom. Rating by takisto mohol byť negatívne ovplyvnený stavom alebo vnímaným stavom iných finančných inštitúcií.

Rovnako môže dôjsť k zníženiu, prerušeniu alebo odobratiu ratingu alebo uverejneniu nepriaznivých správ alebo vyhladok vo vzťahu k Slovenskej republike, čo môže mať za následok zvýšenie nákladov na financovanie Emitenta.

Právny poriadok Slovenskej republiky a jej legislatíva sa naďalej vyvíjajú, čo môže vytvárať neisté prostredie pre investície a obchodné aktivity

Právna infraštruktúra a vymožiteľnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní s niektorými západoeurópskymi krajinami. V niektorých prípadoch nie je možné dosiahnuť súdnu nápravu v rámci vymáhania zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. Nedostatok právnej istoty alebo neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas, resp. vôbec, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity, prevádzkové výsledky alebo finančné postavenie Emitenta. Investori by si mali byť takisto vedomí toho, že v Slovenskej republike môže byť menej sudcov, ktorí sa špecializujú na komplexné záležitosti vrátane investícií do cenných papierov, v porovnaní s počtom sudcov v západoeurópskych krajinách. Preto môžu byť záležitosti vznesené pred súdmi v Slovenskej republike predmetom prieskumov a možno sa nebudú viesť spôsobom podobným spôsobu vo vyspelejších právnych systémoch a vo svojom dôsledku tak môžu viesť k prieskumom v konaní alebo stratám z investícií.

Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity

Emitent sa, rovnako ako mnoho iných bánk, spolieha na vklady spotrebiteľov pri pokrývaní značnej časti jeho finančných potrieb. Väčšinu vkladov u Emitenta tvoria vklady retailových klientov, značná časť ktorých je splatná na požiadanie. Tieto vklady sú predmetom fluktuácie v dôsledku faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta a Emitent nie je schopný poskytnúť záruku, že nenastane značný odliv vkladov v priebehu krátkeho časového úseku. Nakoľko podstatná časť financovania Emitenta pochádza z vkladov, akýkoľvek podstatný pokles vkladov by mohol mať negatívny dopad na Emitentovu likviditu, pokiaľ by neboli prijaté náležité opatrenia, ktoré nemusí byť možné vykonať za ekonomicky výhodných podmienok alebo vôbec.

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

Emitent čelí konkurencii iných bankových subjektov, ktoré ponúkajú obdobné služby ako Emitent. Ak sa Emitentovi nepodarí úspešne čeliť tejto konkurencii, môže sa to negatívne prejaviť na výsledkoch jeho činnosti.

Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu

Emitent si udržiava vedúce postavenie na slovenskom bankovom trhu. V súvislosti s finančnou a hospodárskou krízou, ktorá zasiahla jednotlivé štáty eurozóny nie je možné dať žiadne záruky, že podmienky na trhu sa budú pre Emitenta vyvíjať pozitívne, čo by mohlo viesť k zmierneniu alebo pozastaveniu rastu Emitenta a zhoršeniu jeho hospodárskych výsledkov.

Riziko súdnych sporov

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo jeho ziskovosť, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky.

Emitent zaznamenal a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií

Emitent je a v budúcnosti môže byť vystavený riziku, že jeho dlžníci nebudú splácať svoje úvery alebo pôžičky v súlade s ich zmluvnými podmienkami, že zabezpečenie (kolaterál) alebo príjem zabezpečujúci splácanie týchto úverov alebo pôžičiek nebude dostatočný, alebo že bude prijatá legislatíva zavádzajúca pevné výmenné kurzy pre úvery alebo pôžičky v cudzej mene.

V roku 2011 došlo k zvýšenému zhoršeniu kvality úverových expozícií v dôsledku nepriaznivého ekonomického vývoja a značné množstvo týchto expozícií sa aj naďalej zhoršovalo v roku 2012. Uvedené sa vzťahuje najmä na spotrebiteľské úvery alebo pôžičky, kde Emitent zaznamenal omeškanie so splácaním takýchto spotrebiteľských úverov alebo pôžičiek, preradením predtým vysoko hodnotených úverov alebo pôžičiek do nižšie hodnotených kategórií a v konečnom dôsledku aj k zvýšeniu počtu nesplácaných úverov alebo pôžičiek (tzv. *non-performing loans*). Následky globálnej ekonomickej a finančnej krízy, ako napr. stagnujúci ekonomický rast, prípadne jeho pokles alebo záporný hrubý domáci produkt (ďalej len „HDP“), ktoré spôsobujú značný pokles súkromnej spotreby a korporátnych investícií, nárast miery nezamestnanosti a pokles hodnoty súkromných a komerčných nehnuteľností, mali v posledných rokoch obzvlášť negatívny dopad na kreditnú kvalitu portfólia úverov alebo pôžičiek Emitenta.

Zhoršovanie kvality úverov alebo pôžičiek poskytnutých Emitentom a zvýšenie počtu úverov alebo pôžičiek v kategórii nesplácaných úverov alebo pôžičiek môže viesť k zvýšeným rizikovým nákladom pre Emitenta. Rizikové náklady Emitenta sú založené na, okrem iného, jeho analýze aktuálnej a historickej pravdepodobnosti zlyhania (*defaultu*), metódach spravovania úverov a pôžičiek a oceňovaní podkladových aktív

a predpokladaného dostupného príjmu klientov, rovnako ako na iných manažérskych predpokladoch. Analýzy a predpoklady Emitenta sa môžu ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek.

Stratégie riadenia rizík a vnútorné kontrolné postupy Emitenta ho môžu vystaviť neidentifikovaným a neočakávaným rizikám

Emitentove techniky riadenia rizík a stratégie riadenia rizík neboli a v budúcnosti nemusia byť úplne efektívne pri zmiernení rizikových expozícií Emitenta vo všetkých ekonomických a trhových podmienkach a prostrediach alebo voči všetkým typom rizík, vrátane rizík, ktoré Emitent neidentifikuje alebo neočakáva. Navyše, regulátorne audity a iné pravidelné kontroly postupov riadenia rizík a metód v minulosti zaznamenali a v budúcnosti môžu zaznamenať slabé miesta alebo nedostatky v Emitentových systémoch riadenia rizík. Niektoré z Emitentových kvantitatívnych nástrojov a meradiel na riadenie rizík sú založené na používaní pozorovaného historického trhového správania. Emitent na toto pozorované správanie uplatňuje štatistické a iné nástroje za účelom dosiahnutia kvantifikácie rizikových expozícií. Počas poslednej finančnej krízy finančné trhy zaznamenali bezprecedentné úrovne volatility (náhle zmeny v cenách) a narušenie historicky pozorovaných korelácií (rozsah v akom sa ceny pohybujú v nadväznosti na seba) naprieč triedami aktív v dôsledku extrémne obmedzenej likvidity. V tomto volatílnom trhovom prostredí Emitentove nástroje riadenia rizík nedokázali predvídať niektoré zo strát, ktoré utrpel a v budúcnosti môžu tieto nástroje riadenia rizík za podobných podmienok narušenia trhu opätovne zlyhať pri predvídaní budúcich dôležitých rizikových expozícií. Navyše, kvantitatívne modelovanie Emitenta neberie do úvahy všetky riziká a je založené na viacerých predpokladoch ohľadom celkového prostredia, ktoré sa môžu, ale nemusia ukázať ako pravdivé. V dôsledku toho došlo k vzniku rizikových expozícií, pričom tento vznik môže pokračovať v dôsledku faktorov nepredpokladaných alebo nesprávne vyhodnotených v štatistických modeloch Emitenta.

V dôsledku vyššie uvedeného došlo k obmedzeniu schopnosti Emitenta riadiť svoje riziká, ktoré môže pokračovať, najmä s ohľadom na prebiehajúcu dlhú krízu niektorých Európskych štátov, následky ktorej sú momentálne nepredvídateľné. Pokiaľ nastanú okolnosti, ktoré Emitent neidentifikoval, neočakával alebo nesprávne vyhodnotil pri vývoji štatistických modelov, jeho straty môžu byť vyššie ako najvyššie straty predpokladané v zmysle jeho systémov riadenia rizík. Navyše, kvantifikácie neberú do úvahy všetky riziká alebo trhové podmienky. Pokiaľ sa opatrenia používané na vyhodnotenie a predchádzanie rizikám ukážu ako nedostatočné Emitent môže zaznamenať značné neočakávané straty, ktoré môžu mať zásadný negatívny vplyv na jeho podnikanie, finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

Emitent môže mať ťažkosti so získavaním, resp. udrzaním si kvalifikovaných zamestnancov

Existujúce činnosti Emitenta a jeho konkurencieschopnosť na slovenskom trhu závisia od jeho schopnosti udržať si existujúcich zamestnancov a identifikovať a získať ďalšie osoby, ktoré sú oboznámené s miestnymi trhovými podmienkami a majú taktiež nevyhnutnú kvalifikáciu a úroveň skúseností v bankovníctve. Na slovenskom trhu, na ktorom Emitent pôsobí, je počet jednotlivcov s požadovanými schopnosťami menší ako v západoeurópskych krajinách. Zvyšujúce sa súperenie o kvalifikovaných zamestnancov zo strany iných finančných inštitúcií môže viesť k sťaženiu získavania a udržania kvalifikovaných zamestnancov Emitentom a v budúcnosti môže viesť k zvýšeným nákladom na zamestnancov.

Navyše, pokiaľ sa na mzdy a bonusy určitých zamestnancov Emitenta a jeho dcérskych spoločností uplatnia stropy a ďalšie obmedzenia v zmysle Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v ich platnom znení (tzv. balíček CRD IV), vrátane stropov požadovaných orgánmi verejnej moci v súvislosti s pomocou pre Emitenta alebo skupinu Erste Group, schopnosť Emitenta prijímať a udržať vysoko kvalifikovaných zamestnancov môže byť obmedzená a môže viesť k strate kvalifikovaných zamestnancov. Pokiaľ Emitent nebude schopný získať a udržať nových talentovaných zamestnancov alebo pokiaľ sa v dôsledku súťaže o kvalifikovaných zamestnancov zvýšia jeho náklady na zamestnancov, tieto udalosti môžu mať zásadný negatívny vplyv na jeho finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

Akékoľvek zlyhanie informačných systémov Emitenta, prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám

Emitent pri svojom podnikaní do veľkej miery závisí na informačných systémoch. Akékoľvek zlyhanie alebo prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti môže viesť k zlyhaniam alebo prerušeniam v jeho riadení rizík, hlavnej účtovnej knihe, spravovaní vkladov alebo systémov nových úverov. Pokiaľ Emitentove

informačné systémy, vrátane jeho záložných systémov zlyhajú hoci aj na krátky čas, jeho núdzové plány na pokračovanie v podnikaní by boli neúčinné a Emitent by nemusel byť schopný uspokojiť potreby niektorých jeho zákazníkov včas, v dôsledku čoho by o nich mohol prísť.

Obdobne, dočasné odstavenie Emitentových informačných systémov by mohlo viesť k nákladom spojeným so znovuzískaním a overením informácií. Nie je možné poskytnúť záruku, že takéto zlyhania alebo prerušenia nenastanú, alebo že Emitent na ne bude schopný adekvátne reagovať, pokiaľ nastanú.

V dôsledku vyššie uvedeného by také zlyhania alebo prerušenia mohli mať zásadný negatívny vplyv na Emitentove podnikanie, finančné podmienky, výsledky činnosti a vyhliadky. Navyše, nie je možné zaručiť, že zavedenie alebo implementácia nových systémov alebo procesov poskytne Emitentovmu podnikaniu zamýšľané benefity, alebo že nebude zahŕňať zlyhania alebo prerušenia podnikania, ktoré by mohli mať zásadný negatívny vplyv na Emitentove podnikanie, finančné podmienky, výsledky činnosti a vyhliadky. Emitent v obmedzenej miere outsourcoval určité služby súvisiace s informačnými technológiami externým poskytovateľom služieb a môže v budúcnosti rozšíriť rozsah takýchto outsourcingových dohôd za účelom optimalizácie štruktúry svojich nákladov a zvýšenia flexibility. Nedostatočná kvalita externých poskytovateľov služieb by mohla zvýšiť alebo zhoršiť riziká spojené so zlyhaním alebo prerušením činnosti informačných systémov Emitenta rovnako ako môže viesť k ďalším operačným nedostatkom alebo reputačnému riziku.

Dodržiavanie predpisov upravujúcich ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochranu pred financovaním terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky

Emitent je povinnou osobou v zmysle platných právnych predpisov upravujúcich problematiku ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a ochrany pred financovaním terorizmu (ďalej len „AML“). Právne predpisy upravujúce problematiku AML boli v posledných rokoch sprísnené a budú aj naďalej sprísňované a ich dodržiavanie v budúcnosti vynucované striktnejšie, najmä v dôsledku implementácie Smernice Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES. Monitorovanie dodržiavania pravidiel AML môže viesť k značným nákladom pre banky a iné finančné inštitúcie a môže spôsobovať značné technické problémy. Napriek implementácii všetkých platných právnych predpisov v oblasti AML Emitent nie je schopný zaručiť, že vždy riadne dodržiava všetky príslušné pravidlá AML, alebo že AML politika a štandardy uplatňované na úrovni skupiny Erste Group sú konzistentne uplatňované jeho zamestnancami za všetkých okolností. Akékoľvek porušenie pravidiel AML, alebo dokonca len údajné porušenie týchto pravidiel môžu mať závažné právne, finančné, ako aj reputačné následky a môže mať zásadný negatívny vplyv na Emitentove podnikanie, finančné podmienky a výsledky činnosti.

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Emitent môže účtovať za určité bankové služby, pričom tieto môžu zároveň spotrebiteľom umožniť nárokovat' si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služby a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov. Navyše, v súvislosti s prijímaním nových právnych predpisov alebo zmien existujúcich právnych predpisov môže dôjsť k nekonzistentnej interpretácii alebo aplikácii takýchto existujúcich právnych predpisov alebo k ich zmenám alebo k ich interpretácii alebo aplikácii, ktorá je viac reštriktívna. Emitent bol účastníkom vo viacerých občianskoprávných a regulatórnych konaniach iniciovaných spotrebiteľmi, správnymi orgánmi alebo združeniami na ochranu spotrebiteľov. Súdne konania sa týkajú prevažne toho, že údajne niektoré zmluvné dojednania, najmä vo vzťahu k spotrebiteľským úverom, porušujú kogentné ustanovenia právnych predpisov na ochranu spotrebiteľov. Tieto údajné porušenia sa týkajú vymáhateľnosti určitých poplatkov rovnako ako zmluvných dojednaní na úpravu úrokovej miery a výmenných kurzov. Navyše, akékoľvek zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľov spomenuté vyššie alebo interpretácia takých právnych predpisov súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli zhoršiť schopnosť Emitenta ponúkať určité produkty a služby alebo vynucovať dodržiavanie určitých zmluvných dojednaní, obmedziť Emitentov čistý príjem z poplatkov a mať negatívny vplyv na výsledky jeho operácií.

Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií

Budúci vývoj Emitentových aktív, jeho finančnej a ziskovej pozície, okrem iného závisí aj na daňovom rámci. Každá budúca zmena v legislatíve, judikatúre a administratívnych postupoch alebo zvyklostiach daňových úradov alebo iných relevantných orgánov verejnej správy môže negatívne ovplyvniť Emitentove aktíva a finančnú a ziskovú pozíciu.

Emitent podlieha povinnosti platiť bankový odvod v zmysle zákona č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o osobitnom odvode**“). Základom pre výpočet odvodu je suma pasív Emitenta vykazovaných v súvahe znížená o sumu vlastného imania, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobo poskytnutých pobočke zahraničnej banky a o hodnotu podriadeného dlhu podľa osobitného predpisu. Podľa Zákona o osobitnom odvode sadzba odvodu na príslušný kalendárny rok je 0,4 %, pričom táto sadzba môže byť v nadväznosti na splnenie predpokladov stanovených v § 8 Zákona o osobitnom odvode upravená.

V zmysle návrhu Smernice Rady, ktorou sa vykonáva posilnená spolupráca v oblasti dane z finančných transakcií (ďalej len „**Návrh**“), jedenásť členských štátov Európskej únie, menovite Rakúsko, Belgicko, Estónsko, Francúzsko, Nemecko, Grécko, Portugalsko, Slovensko, Slovinsko a Španielsko (ďalej len „**Účastnícke členské štáty**“), plánujú vyberať daň z finančných transakcií (ďalej len „**DzFT**“) ako sú definované v tomto Návrhu, pokiaľ aspoň jedna zo strán transakcie je založená na území Účastníckeho členského štátu a finančná inštitúcia založená na území Účastníckeho členského štátu je stranou transakcie, konajúcou buď na vlastný účet alebo na účet inej osoby, alebo konajúcou v mene strany transakcie (rezidenčný princíp). Finančné transakcie súvisiace s derivátovými zmluvami budú zdaňované minimálne sadzbou 0,01 % z nominálnej hodnoty, na ktorú sa v derivátovom kontrakte odkazuje. Všetky ostatné finančné transakcie (napr. nákup a predaj akcií, dlhopisov alebo obdobných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a podielov v subjektoch kolektívneho investovania) budú zdaňované sadzbou s minimálnou hodnotou 0,1 %, pričom zdaniteľnú čiastku bude predstavovať všetko čo predstavuje odplatu zaplatenú alebo dlžnú protistranou alebo treťou stranou v nadväznosti na túto transakciu. Plánuje sa, že DzFT sa bude aplikovať od 1. januára 2017 (pričom v minulosti došlo k viacerým posunom plánovaného termínu zavedenia DzFT). Nie je jasné, či bude DzFT zavedená v navrhutej podobe, resp. či vôbec. Pokiaľ bude DzFT zavedená, v dôsledku vyšších nákladov pre investorov existuje riziko, že bude viesť k menšiemu počtu transakcií, ktoré sa uskutočnia, čo bude mať negatívny dopad na príjmy Emitenta.

Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike

Zákon č. 87/2015 Z. z. ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony, ktorým bol novelizovaný Obchodný zákonník zavádza nové pravidlá na udržanie kapitálu v spoločnostiach, a to s účinnosťou od 1. januára 2016.

Spoločnosti nebudú môcť vykonať žiadne úhrady (okrem výplaty dividend alebo iného rozdelenia vlastného imania, ktoré výslovne pripúšťa právo obchodných spoločností) a ani žiadne iné plnenia spoločníkom alebo v ich prospech, alebo osobám, ktoré majú priamy alebo nepriamy podiel predstavujúci aspoň 5 % na základnom imaní spoločníka alebo hlasovacích právach v spoločníkovi alebo majú možnosť uplatňovať vplyv na riadenie spoločníka, ktorý je porovnateľný s vplyvom zodpovedajúcim tomuto podielu, alebo blízkym osobám spoločníka, pokiaľ spoločnosti, ktorá platbu alebo plnenie vykoná, nebude poskytnuté primerané protiplnenie. Platby alebo plnenie bez primeraného protiplnenia sa budú považovať za bezdôvodné obohatenie a budú sa musieť spoločnosti vrátiť.

Vyššie uvedené obmedzenia majú dopad na poskytovanie úhrad alebo iných plnení Emitentovi jeho dcérskymi spoločnosťami.

Emitent je vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním skupiny Erste Group

Emitent je členom skupiny Erste Group a je vlastnený a ovládaný jedným akcionárom. Na Emitenta môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním skupiny Erste Group a s trhmi, na ktorých pôsobí, medzi ktoré, okrem iného, patria: Náročné makroekonomické podmienky a ťažké podmienky na finančných trhoch môžu mať závažný negatívny dopad na obchodnú činnosť skupiny Erste Group, na jej finančnú situáciu, výsledky činnosti a na jej vyhliadky do budúcnosti; Skupina Erste Group je a naďalej môže byť ovplyvňovaná pretrvávajúcou dlhovou krízou niektorých krajín Európskej únie a môže byť potrebné počítať so zhoršením súvisiacim s jej expozíciou voči dlhom určitých krajín; Skupina Erste Group zaznamenala a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií; Skupina Erste Group je vystavená výraznému riziku protistrany, pričom neplnenie si

záväzkov protistrán môže viesť k stratám prevyšujúcim rezervy skupiny Erste Group; Môže sa ukázať, že zaistovacie (hedgingové) stratégie skupiny Erste Group sú neúčinné; Skupina Erste Group je vystavená klesajúcim hodnotám zábezpek za komerčné a rezidenčné hypotekárne úvery; Fluktuácie na trhu a volatilita trhu môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív skupiny Erste Group, znížiť jej ziskovosť a skomplikovať odhad reálnej hodnoty určitých jej aktív; Skupina Erste Group je vystavená riziku zhoršenej likvidity; Ratingové agentúry môžu pozastaviť, znížiť alebo odobrať rating Erste Group Bank AG, resp. krajiny, v ktorej skupina Erste Group pôsobí, pričom takéto opatrenie môže mať negatívny dopad na podmienky refinancovania pre Erste Group Bank AG, najmä na jej prístup ku kapitálovým trhom s dlhovými cennými papiermi; Nové regulačné, resp. vládne požiadavky a zmeny v úrovni dostatočnej kapitalizácie a pákového efektu by mohli skupinu Erste Group vystaviť zvýšeným požiadavkám na kapitál, resp. zvýšeným štandardom kapitálu, v dôsledku čoho by skupina Erste Group musela v budúcnosti získať dodatočný kapitál alebo likviditu; Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií; skupina Erste Group nemusí byť schopná splniť minimálnu požiadavku na vlastné prostriedky a oprávnené záväzky; V budúcnosti bude/môže byť Erste Group Bank AG povinná odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a *ex ante* prostriedky do Fondov ochrany vkladov; V budúcnosti môže byť skupina Erste Group povinná zastaviť obchodovanie na vlastný účet a/alebo oddeliť určité obchodné činnosti od svojej hlavnej bankovej obchodnej činnosti; Stratégie riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly skupiny Erste Group môžu dopustiť jej vystavenie neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám; Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s prevádzkovými rizikami; Skupina Erste Group môže mať ťažkosti so získavaním, resp. udrжанím si kvalifikovaných pracovníkov; Akékoľvek zlyhanie informačných systémov skupiny Erste Group, akékoľvek prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám; Od Erste Group Bank AG sa môže vyžadovať poskytnutie finančnej podpory bankám v zlej finančnej situácii v rámci združenia Haftungsverbund, čo by mohlo vyvolať významné náklady a odklon zdrojov z iných aktivít; Zmeny úrokových sadzieb ovplyvňuje mnoho faktorov mimo kontroly skupiny Erste Group a tieto zmeny môžu mať významné negatívne dopady na jej účtovné výsledky, vrátane čistých úrokových výnosov; Vzhľadom na to, že veľká časť aktivít, aktív a klientov skupiny Erste Group sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú členmi Eurozóny, skupina Erste Group je vystavená kurzovým rizikám; Skupine Erste Group sa nemusí podariť dosiahnuť pomer návratnosti k ziskovosti BCR alebo sa od nej môže vyžadovať, aby uznala ďalšie náklady na znižovanie hodnoty aktív vyplývajúce z jej predchádzajúcich akvizícií; Zmena štandardov Európskej centrálnej banky (ECB) pre zabezpečenie úverov by mohla mať negatívny dopad na financovanie skupiny Erste Group a na jej prístup k likvidite; Skupina Erste Group pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje veľkým medzinárodným finančným inštitúciám i zavedeným miestnym hráčom; Významný akcionár Erste Group Bank AG môže ovládať konanie akcionárov; Dodržiavanie predpisov upravujúcich boj proti praniu špinavých peňazí, boj proti korupcii a boj proti financovaniu terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky; Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa i uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré skupina Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom môžu spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili; Integrácia potenciálnych budúcich akvizícií môže predstavovať ďalšie výzvy; Odchod akejkoľvek jednej alebo viacerých krajín z Eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, pričom potenciálne by mohol viesť k poklesu úrovne obchodnej činnosti, k znižovaniu účtovnej hodnoty majetku a k stratám naprieč celou obchodnou činnosťou skupiny Erste Group; Skupina Erste Group pôsobí na rozvíjajúcich sa, tzv. emerging trhoch, ktoré môžu podliehať rapidným hospodárskym alebo politickým zmenám, ktoré môžu mať negatívny dopad na ich finančnú výkonnosť a na výsledky jej činnosti; Nemusí prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z fondov EÚ alebo EÚ nemusí schváliť ďalšie programy pomoci; Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankovníctvo všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým úrovniam výberov vkladov klientov, čo by mohlo mať závažný negatívny dopad na výsledky skupiny Erste Group, na jej finančnú situáciu a na jej likviditu; Problémy s likviditou, ktoré zažívajú niektoré krajiny strednej a východnej Európy môžu mať negatívny dopad na širší región strednej a východnej Európy a mohli by negatívne ovplyvniť výsledky obchodnej činnosti skupiny Erste Group a jej finančnú situáciu; Vlády v krajinách, kde skupina Erste Group pôsobí, môžu na finančné a hospodárske krízy reagovať zvýšeným protekcionizmom, znárodňovaním, resp. podobnými opatreniami; Skupina Erste Group môže byť negatívne ovplyvnená pomalším rastom alebo recesiou v bankovom sektore, v ktorom pôsobí, ako aj pomalším rozširovaním Eurozóny a EÚ; Právne systémy a procedurálne kontrolné a ochranné mechanizmy v mnohých krajinách strednej a východnej Európy a najmä v krajinách východnej Európy nie sú ešte úplne rozvinuté; Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť skupiny Erste Group vymôcť úhrady nesplatených úverov a zálohových platieb; Od skupiny Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládných programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, vrátane opatrení ako zavedenie

bankových daní a iných odvodov.

2.2. Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Investičné certifikáty a posúdenie trhových rizík s nimi spojených. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Investičné certifikáty a s nimi spojené trhové riziká. Investičné certifikáty nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Investičných certifikátov by si mal stanoviť vhodnosť danej investície s ohľadom na jeho vlastné pomery, pričom by každý potenciálny investor mal:

- (i) mať dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Investičných certifikátov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zaradených formou odkazov) a v príslušnom Súhrne emisie;
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Investičných certifikátov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Investičných certifikátov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (iii) mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Investičných certifikátov vrátane možného kolísania hodnoty Investičných certifikátov;
- (iv) plne rozumieť príslušným podmienkam Investičných certifikátov (vrátane príslušných Konečných podmienok) a byť oboznámený s fungovaním príslušných indexov a finančných trhov; a
- (v) byť schopný oceniť (buď sám alebo v spolupráci so svojím finančným poradcom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a jeho schopnosť niesť príslušné riziká.

Investície do Investičných certifikátov sú vysoko rizikové a Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj

Investičné certifikáty sú vysoko rizikové finančné nástroje, ich cena, resp. hodnota môže veľmi rýchlo klesnúť a pokiaľ Investičné certifikáty stratia celú svoju hodnotu, investori do Investičných certifikátov môžu prísť o celú svoju investíciu. Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj. Potenciálny investor by nemal investovať do Investičných certifikátov bez odborného posúdenia vývoja Investičných certifikátov (ktoré uskutoční sám alebo spolu so svojím finančným poradcom) za meniacich sa podmienok determinujúcich hodnotu Investičných certifikátov a dopadu, ktorý bude mať takáto investícia na investičné portfólio potenciálneho investora. Záujemcovia o investíciu do Investičných certifikátov by sa mali uistiť, že dôkladne rozumejú povahe Investičných certifikátov a mali by podľa vlastného uváženia posúdiť vhodnosť investície do Investičných certifikátov.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko, že Emitent nebude schopný čiastočne alebo úplne vyplatiť výnosy a/alebo vyrovnáť hodnotu Investičných certifikátov v zmysle ich podmienok. Potenciálni investori by mali byť schopní chápať a pochopiť historické finančné údaje o Emitentovi a informácie z príslušných koncoročných auditovaných individuálnych a konsolidovaných účtovných závierok Emitenta pripravených v súlade s IFRS, ako aj príslušných neauditovaných priebežných individuálnych účtovných závierok Emitenta pripravených v súlade s IAS 34 vrátane príslušných poznámok, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť uvedených účtovných závierok.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Investičných certifikátov si musia byť vedomí, že Investičné certifikáty nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Investičných certifikátov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Investičných certifikátov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť defaultu, recovery sadzba a zostatková splatnosť Investičných certifikátov. Likviditná situácia na trhu, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Investičné certifikáty vydané, môžu mať takisto pozitívny alebo negatívny vplyv.

Riziko inflácie

Riziko inflácie predstavuje riziko budúceho znehodnotenia peňazí, ktoré znižuje skutočný výnos z investície.

Investičné certifikáty nemusia byť obchodované na žiadnej burze cenných papierov

Keďže Investičné certifikáty nemusia byť obchodované na žiadnej burze cenných papierov, ani na žiadnom regulovanom trhu, likvidita pri obchodovaní s Investičnými certifikátmi nemusí byť zabezpečená. Majitelia Investičných certifikátov, ktorí sa rozhodnú Investičné certifikáty predat' pred ich vyrovnaním nemusia vedieť nájsť protistranu, ktorá by mohla mať záujem o kúpu Investičných certifikátov, alebo, v prípade ak sa im podarí protistranu nájsť, cena, za ktorú budú môcť Investičné certifikáty predat' môže byť výrazne odlišná od ceny, za ktorú sa môžu obdobné investičné certifikáty obchodovať na akomkoľvek regulovanom trhu, čo môže vyústiť do výraznej straty pre Majiteľa Investičných certifikátov, alebo úplne vylúčiť predaj Investičných certifikátov. Aj keby Investičné certifikáty boli obchodované na Burze, s ohľadom na nízku likviditu na Burze nemôže byť daná žiadna záruka, že sa s Investičnými certifikátmi bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s Investičnými certifikátmi bude aktívne obchodovať, bude táto aktivita zachovaná po celú dobu životnosti Investičných certifikátov.

Riziko zmeny ceny Investičných certifikátov

Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku zmeny ceny Investičných certifikátov v prípade predaja Investičných certifikátov. Historický vývoj cien Investičných certifikátov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja ktorýchkoľvek Investičných certifikátov. Vývoj cien Investičných certifikátov závisí od rozličných faktorov, ako napríklad zmeny trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkového ekonomického vývoja, úrovne inflácie, zmeny v spôsobe zdaňovania alebo nedostatok alebo prebytok dopytu pre príslušné Investičné certifikáty. Majitelia Investičných certifikátov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja cien nimi vlastnených Investičných certifikátov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred príslušným vyrovnaním daných Investičných certifikátov. Majitelia Investičných certifikátov si musia byť vedomí, že Investičné certifikáty môžu byť vydané za vyššiu cenu ako je cena porovnateľných Investičných certifikátov na sekundárnom trhu, čo môže zvýšiť vplyv nepriaznivého vývoja cien. V prípade, ak sa Majiteľ Investičných certifikátov rozhodne držať Investičné certifikáty do ich konečného vyrovnania, menovitá hodnota bude vyrovnaná v hodnote (nie nevyhnutne v menovitej hodnote, keďže Investičné certifikáty sú cenné papiere, pri ktorých nie je garantovaná výplata menovitej hodnoty pri ich vyrovnaní), ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach. Emisný kurz Investičných certifikátov môže zahŕňať maržu z matematickej (reálnej) hodnoty Investičných certifikátov. Keďže Emitent môže pri stanovovaní ceny Investičných certifikátov na sekundárnom trhu tiež zohľadňovať upisovací poplatok, rozdiel medzi ponukovou a dopytovou cenou, ako aj províziu a iné poplatky, ktoré sa pripočítajú k trhovej hodnote Investičných certifikátov.

Investícia do Investičných certifikátov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Investičných certifikátov s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti, a to ako pri ich nadobudnutí, tak pri ich držbe, ako aj s ohľadom na ich možný predaj vrátane nasledujúcich skutočností: (i) investovanie do Investičných certifikátov nesie v sebe riziko zmeny úrokových sadzieb, ktorých hodnotu ovplyvňujú viaceré faktory, ako sú napríklad makroekonomické, politické, špekulatívne alebo trhové očakávania; kolísanie a/alebo zmena úrokových sadzieb môže mať vplyv na hodnotu Investičných certifikátov; a (ii) potenciálni investori do Investičných certifikátov by si mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta, s čím súvisí riziko zmeny rizikovej prirážky Emitenta a nemajú žiadne práva voči tretím stranám. Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené, a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov

Podmienky a práva vyplývajúce z Investičných certifikátov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia Prospektu, Spoločných podmienok, príslušných Konečných podmienok a príslušného Súhrnu emisie. Emitent nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme (vrátane zmien v spôsobe zdaňovania výnosov z Investičných certifikátov) na hodnotu Investičných certifikátov po dátume vyhotovenia Prospektu.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o konkurze**“), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len „**Spriaznený záväzok**“) (i) bude v konkurze na majetok

Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Investičný certifikát, ktorý kedykoľvek v minulosti bol vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom.

Od 1.1.2016 nadobudne účinnosť zákon č. 87/2015 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony, ktorým bude vyššie uvedený režim podriadeného uspokojovania Spriaznených záväzkov v konkurze a reštrukturalizácii v zmysle aktuálne platného a účinného Zákona o konkurze upravený tak, že sa neuplatní (i) v prípade veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda Spriaznený záväzok a v prípade (ii) veriteľa pohľadávky z dlhopisu alebo iného finančného nástroja na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, nakoľko takýto spôsob nadobudnutia dlhopisu alebo iného finančného nástroja zakladá zákonný predpoklad, že veriteľ nevedel o tom, že sa jedná o Spriaznený záväzok.

Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

Celková návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s nadobudnutím, kúpou/predajom Investičných certifikátov a podobne. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Investičných certifikátov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Investičných certifikátov.

Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Investičných certifikátov

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Investičných certifikátov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Investičné certifikáty prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Investičného certifikátu. V prípade, že je potenciálny investor do Investičných certifikátov finančnou inštitúciou, mal by zväziť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Investičných certifikátov by si mali byť vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Investičného certifikátu alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Investičné certifikáty. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo vyrovnaní Investičného certifikátu konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Investičných certifikátov v čase vyhotovenia Prospektu podliehajú zrážkovej dani vyplácaných daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie, NBS a daňovníkom s obmedzenou daňovou povinnosťou, ktorý na území Slovenskej republiky nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu, neexistuje ustálená aplikačná prax. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhladky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Nemožno vylúčiť ďalšie zmeny režimu zrážkovej dane, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Investičných certifikátov.

Riziko predčasného vyrovnania Investičných certifikátov

V prípade, ak budú ktorékoľvek Investičné certifikáty predčasne vyrovnané alebo Emitentom odkúpené pred ich konečným vyrovaním môže byť Majiteľ vystavený riziku, že návratnosť investície do Investičných certifikátov môže byť nižšia ako očakávaná.

Riziko Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že cena takýchto Investičných certifikátov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Investičných certifikátov je po dobu existencie Investičných certifikátov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len „**trhová úroková sadzba**“) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Investičného certifikátu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Investičného certifikátu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko Investičných certifikátov s pohyblivou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Investičných certifikátov môžu byť vystavení riziku pohybu úrokových sadzieb, čo môže znamenať neschopnosť v predstihu určiť ziskovosť takýchto Investičných certifikátov a sú vystavení riziku neistého úrokového príjmu.

Riziko Investičných certifikátov s nulovým výnosom

Majitelia takýchto Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že cena takýchto Investičných certifikátov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb, pričom ceny takýchto Investičných certifikátov sú viac volatilné ako ceny Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Investičnými certifikátmi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Investičnými certifikátmi

Existuje riziko, že obchodovanie s Investičnými certifikátmi na príslušnej burze (ak budú Investičné certifikáty prijaté na obchodovanie na burze) môže byť z akýchkoľvek dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na takúto udalosť/udalosti nemá Emitent žiaden vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Investičných certifikátov.

Riziko príslušného systému vysporiadania

Existuje riziko, že systém vysporiadania sa stane z akýchkoľvek príčin nefunkčný, pričom na takúto udalosť nemá Emitent žiaden vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Investičných certifikátov a môže tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Investičnými certifikátmi.

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

Emitent môže v niektorých prípadoch vystupovať v iných pozíciách týkajúcich sa produktu, ako napríklad výpočtový agent - administrátor, čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k Investičným certifikátom (napr. výpočet úroku, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov záväzné. Táto skutočnosť môže spôsobiť konflikt záujmov a môže mať vplyv na hodnotu produktu. Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom produktu na zabezpečovacie transakcie, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu produktu. Emitent verí, že takého zabezpečovacie transakcie by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu produktu. Avšak, nemôže byť daná žiadna záruka, že zabezpečovacie aktivity Emitenta nebudú mať vplyv na takúto hodnotu. Pre zamestnancov finančných inštitúcií ako je Emitent je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú zákonom týkajúcich sa cenných papierov a takisto zákonným alebo interným „compliance“ štandardom týkajúcich sa obchodov na vlastný účet a zneužitia na trhu. Zamestnanci a prepojené osoby majú povolené zúčastniť sa ponuky cenných papierov Emitenta alebo, ktoré angažuje Emitent. Navyše, pri kúpe takýchto produktov zamestnanci môžu dostávať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predat tento produkt s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), avšak vždy v zmysle zákonov týkajúcich sa cenných papierov a podnikania bánk súvisiacich s takýmito motivačnými odmenami. Napriek opatreniam prijatých Emitentom na zabezpečenie súladu so súvisiacimi zákonmi a internými procedúrami môže uvedené vytvoriť konflikt záujmov s povinnosťami voči Majiteľom.

Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov

V prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Investičných certifikátov, čo môže viesť k predaju Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo v konečnom dôsledku spôsobí Majiteľovi stratu. Navyše, pokiaľ následne Emitent nie je schopný splatiť akékoľvek alebo všetky menovité hodnoty Investičných certifikátov a vyplácať súvisiace úroky z nich alebo pokiaľ sa trhová cena

Investičných certifikátov zásadným spôsobom zníži, Majiteľ nemusí čeliť len strate vo vzťahu k svojej investícii do týchto Investičných certifikátov, ale bude takisto povinný splatiť aj úver alebo pôžičku, ktoré použil na financovanie nákupu Investičných certifikátov a príslušné úroky z nich. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Investičných certifikátov môžu preto značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Investičných certifikátov. Majitelia by naopak mali vyhodnotiť svoju finančnú situáciu predtým ako vykonajú investíciu s ohľadom na to, či budú schopní splácať príslušné úroky z úveru alebo pôžičky a na požiadanie splatiť úver alebo pôžičku a s ohľadom na to, že môžu utrpieť straty namiesto zisku.

Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA)

Výplaty výnosov alebo menovitej hodnoty Investičných certifikátov alebo jej časti v prospech Majiteľov, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú zákon USA o daňovom súlade zahraničných účtov (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act), resp. akékoľvek analogické ustanovenia neamerických zákonov, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom v ich zmysle, môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 percent. Emitent nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s takýmito čiastkami zadržanými Emitentom alebo iným platobným agentom.

Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“

Nepredvídateľná udalosť (napr. prírodná katastrofa, teroristický útok) schopná spôsobiť poruchy na finančných trhoch a rýchly pohyb menových kurzov môžu mať vplyv na hodnotu Investičných certifikátov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom, a ohroziť tak schopnosť Emitenta vyrovnáť všetky splatné sumy vyplývajúce z Investičných certifikátov. Ďalej môže byť hodnota Investičných certifikátov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnou udalosťou (politickéj, ekonomickej, či inej povahy), ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, než v tej, kde sú Investičné certifikáty vydané a obchodované.

Indikovaný Celkový objem emisie Investičných certifikátov nie je možné brať za záväzný

Celkový objem emisie Investičných certifikátov uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny Celkový objem emisie takýchto Investičných certifikátov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Investičných certifikátov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Investičných certifikátov, v závislosti na dopyte po týchto Investičných certifikátoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného Celkového objemu emisie týchto Investičných certifikátov preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Investičné certifikáty vydávané, a v ktorej Emitent vyrovná menovitou hodnotu alebo jej časť a bude vyplácať výnosy z Investičných certifikátov, môže viesť k vzniku kurzového rizika

Emitent vyrovná menovitou hodnotu alebo jej časť a bude vyplácať výnosy z Investičných certifikátov v mene špecifikovanej v príslušných Konečných podmienkach. V tejto súvislosti je možné, že vzniknú riziká súvisiace s menovou konverziou, pokiaľ sú finančné aktivity Majiteľa denominované v inej mene ako mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach (ďalej len „Mena Majiteľa“). Tieto riziká zahŕňajú najmä riziká spojené so zásadnou zmenou výmenných kurzov (vrátane zmeny v dôsledku devalvácie meny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo revaluácie Meny Majiteľa) a riziká spojené so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Zhodnotenie Meny Majiteľa vo vzťahu k mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach by znamenalo, s ohľadom na vyjadrenie v Mene Majiteľa, pokles (i) úrokového výnosu z Investičných certifikátov, (ii) menovitej hodnoty a (iii) trhovej hodnoty Investičných certifikátov.

Orgány verejnej moci môžu zaviesť alebo uplatniť opatrenia a kontroly týkajúce sa výmenných kurzov, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť aplikovateľný výmenný kurz, v dôsledku čoho by určití Majitelia, ktorých finančné aktivity sú denominované v inej mene ako mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach, mohli dostať nižšie výnosy z Investičných certifikátov alebo nižšiu menovitou hodnotu ako očakávajú, alebo žiadne výnosy z Investičných certifikátov a žiadnu menovitou hodnotu.

Rizikové faktory týkajúce sa indexu alebo koša indexov ako podkladového aktíva

Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na výkonnosť indexu môžu taktiež ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov, čo môže viesť k strate celého investovaného kapitálu. Pri Investičných certifikátoch súvisiacich s cenovým indexom sa nezohľadňujú dividendy a iné výplaty, keďže sa nepremietajú do ceny tohto indexu. Emitent nemá vplyv na existenciu, zloženie a výpočet indexu. Sponzor indexu nevykonáva žiadnu aktivitu, ktorá ovplyvňuje hodnotu indexu a nevydáva investičné odporúčania ohľadne indexu. Ak jedna alebo viaceré zložky indexu, ktorý je podkladom pre Investičné certifikáty sú viazané na rozvíjajúce sa, tzv. emerging trhy, Majiteľ Investičných certifikátov musí počítať s výraznou politickou a ekonomickou neistotou, ktorá môže výrazne ovplyvniť vývoj ceny Investičných certifikátov. Majitelia Investičných certifikátov nemajú žiadne práva na zložky indexu, ktoré sú podkladom pre index.

Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva

Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na výkonnosť akcií môžu taktiež ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov, čo môže viesť k strate celého investovaného kapitálu. Pri Investičných certifikátoch súvisiacich s akciami sa nezohľadňujú dividendy a iné výplaty. V prípade tzv. cash or shares Investičných certifikátov viazaných na akciu/akcie môžu investori obdržať dodávku podkladových akcií a v dôsledku toho sú vystavení rizikám súvisiacim s týmito akciami. Obdobné riziká platia aj pre Investičné certifikáty, ktorých výnos je naviazaný na výkonnosť koša akcií/podkladových aktív.

Riziko bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

Majitelia bonusových Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že po prelomení bariéry, aj krátkodobom, môžu stratiť časť alebo celú investíciu. Majitelia zhora ohraničených (capped) Investičných certifikátov, sú vystavení riziku, že v prípade ak dôjde k rastu cien podkladových aktív nad stavenú úroveň nebudú participovať na takomto raste. Obdobné riziko môže platiť aj pre diskontné Investičné certifikáty.

Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

V prípade reverzných bonusových Investičných certifikátov (alebo ohraničených zhora) je výkonnosť Investičného certifikátu opačne závislá od výkonnosti podkladového aktíva. Na rozdiel od typických participačných cenných papierov, ktoré predstavujú tzv. „dlhú pozíciu“ (syntetický „nákup“ podkladového aktíva), reverzné bonusové Investičné certifikáty predstavujú tzv. „krátku pozíciu“ (syntetický „predaj“ podkladového aktíva). Reverzné bonusové Investičné certifikáty spravidla klesajú na hodnote ak hodnota podkladového aktíva rastie.

Riziko Investičných certifikátov s automatickou call opciou zo strany Emitenta

Riziko Investičných certifikátov s automatickou call opciou zo strany Emitenta nastane, ak dôjde k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov z dôvodu udalosti uvedenej v príslušných podmienkach Investičných certifikátov, pričom Majiteľ Investičných certifikátov nemusí byť o uplatnení opcie vopred informovaný a tiež celkový výnos z investície tak môže byť nižší ako predpokladaný.

Riziko Investičných certifikátov, pri ktorých môže nastať fyzická dodávka podkladových aktív

V prípade Investičných certifikátov, pri ktorých môže nastať fyzická dodávka podkladových aktív, existuje riziko, že Majiteľ Investičných certifikátov nemusí mať v čase uskutočnenia príslušnej fyzickej dodávky podkladového aktíva otvorený príslušný majetkový účet, čo môže spôsobiť, že dôjde k zdržaniu fyzickej dodávky podkladového aktíva, čo môže spôsobiť Majiteľovi Investičných certifikátov dodatočné straty.

Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená cenou/hodnotou podkladových aktív

V prípade, že bude výnos z Investičných certifikátov naviazaný na akékoľvek podkladové aktívum, môže existovať riziko nepriaznivého vplyvu vývoja trhových cien daného podkladového aktíva na výšku výnosu z Investičných certifikátov a potenciálni investori by mali pred uskutočnením investície do takýchto Investičných certifikátov pozorne sledovať tiež vývoj podkladových aktív. V prípade, že bude výnos z Investičných certifikátov naviazaný na akékoľvek podkladové aktívum z dôvodu rizika volatility podkladových aktív nie je možné dať žiadnu záruku, že výnosy z Investičných certifikátov dosiahnuté v minulom období budú dosiahnuté aj v budúcnosti.

Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi a/alebo krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva Investičných certifikátov

Pri posudzovaní hodnoty podkladového aktíva neexistuje žiadna záruka, že predchádzajúci vývoj hodnôt podkladového aktíva pretrvá aj v budúcnosti, a teda nie je možné považovať vývoj historických údajov za informácie o ich budúcom vývoji. Vplyvom rôznych politických, hospodárskych, trhových alebo regulačných zmien, zásahov a opatrení môže dôjsť k situácii, že podkladové aktívum bude upravené alebo zrušené alebo

s ním môže byť pozastavené obchodovanie, čo by mohlo negatívne ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov. Ak sú podkladové aktíva denominované v cudzej mene, môže byť ich cena, resp. hodnota vystavená riziku výmenných kurzov, čo by mohlo mať za následok negatívne ovplyvnenie hodnoty Investičných certifikátov. Ak je hodnota Investičných certifikátov naviazaná na kôš podkladových aktív, existuje riziko, že v dôsledku úpravy koša podkladových aktív by mohlo dôjsť k negatívnemu ovplyvneniu ceny, resp. hodnoty Investičných certifikátov.

Majitelia Investičných certifikátov nemajú žiadnu majetkovú účasť na podkladových aktívach

Ak budú výnosy z Investičných certifikátov naviazané na akékoľvek podkladové aktívum, Majitelia Investičných certifikátov nemajú z titulu vlastníctva takýchto Investičných certifikátov žiadne majetkové práva k takýmto podkladovým aktívam.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 („**Emitent**“) zastúpená: Ing. Tomáš Pavlák a RNDr. Vladimír Polhorský, PhD., vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam Prospektu.

V Bratislave, dňa 18. januára 2016.

Ing. Tomáš Pavlák

prokurista

Slovenská sporiteľňa, a. s.

RNDr. Vladimír Polhorský, PhD.

prokurista

Slovenská sporiteľňa, a. s.

4. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 55 Prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2013 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Ročná správa 2013**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2013, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2013, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné;
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 55 Prospektu), ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2014 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Výročná správa 2014**“), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2014, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2014, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné; a
- (3) Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 (viď informácia na strane 56 Prospektu), ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2015 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Polročná správa 2015**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2015, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2015, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.

5. DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsk.sk/investicne-certifikaty.html) do termínu vyrovnania príslušných Investičných certifikátov:
 - (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok/Dodatky k Prospektu**“);
 - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Investičných certifikátov;
 - (iii) Príslušný Súhrn emisie, vyhotovený k jednotlivej emisii Investičných certifikátov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len „**Súhrn emisie**“); a
 - (iv) Oznamy pre Majiteľov Investičných certifikátov.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsk.sk) počas platnosti Prospektu:
 - (i) Ročná správa 2013;
 - (ii) Výročná správa 2014; a
 - (iii) Polročná správa 2015.
- (3) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť na požiadanie počas bežnej pracovnej doby od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta na Tomášikovej 48, 832 37 Bratislava, odbor Riadenie bilancie, počas platnosti Prospektu:
 - (i) Prospekt a Dodatky k Prospektu, Konečné podmienky a Súhrn emisie (k dispozícii na odbore Riadenie bilancie);
 - (ii) Kópia úplného znenia aktuálnych stanov Emitenta;
 - (iii) Kópia zakladateľskej zmluvy Emitenta;
 - (iv) Auditované účtovné závierky spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.
- (4) Ostatné dokumenty:

Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na internetovej stránke Obchodného registra www.orst.sk. Internetová stránka Obchodného registra nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Administrátor.** Pri všetkých vydaných emisiách Investičných certifikátov bude Emitent vystupovať vo funkcii administrátora príslušnej emisie Investičných certifikátov, ktorý bude zabezpečovať výpočty súvisiace s výplatom výnosov, výplatu výnosov, vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti, fyzickú dodávku Podkladových aktív alebo Čiastočné finančné vysporiadanie (ďalej len „**Administrátor**“). Pri výkone svojej funkcie je Administrátor povinný konať s odbornou starostlivosťou a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu.
- (2) **Audítori.** Údaje z účtovných závierok uvedené v Prospekte k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 sú prevzaté z konsolidovaných účtovných závierok za roky končiace sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013 pripravených v súlade s IFRS, ktoré overil audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 257. Konsolidované účtovné závierky Emitenta pripravené v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a za rok končiaci sa 31. decembra 2013 boli schválené valným zhromaždením Emitenta.
- (3) **Devízová regulácia v Slovenskej republike.** Vydávanie a nadobúdanie Investičných certifikátov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia Investičných certifikátov za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Investičných certifikátov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.
- (4) **Dodatok k Prospektu.** Emitent si vyhradzuje právo pripraviť počas platnosti Prospektu Dodatok/Dodatky k Prospektu, a to na základe vlastného uváženia pri dodržaní príslušných ustanovení Zákona o cenných papieroch, a to bez predchádzajúceho informovania ktoréhokoľvek Majiteľa Investičných certifikátov.
- (5) **Emisné podmienky.** Emisné podmienky v zmysle Zákona o cenných papieroch tvoria nasledovné dokumenty: (i) Spoločné podmienky uvedené v tomto Prospekte a (ii) Konečné podmienky.
- (6) **Emisný kurz.** Investičné certifikáty môžu byť emitované za ich Menovitú hodnotu alebo s diskontom alebo prémiovú k ich Menovitej hodnote (ako bude určené v príslušných Konečných podmienkach).
- (7) **EUR.** V Prospekte znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky od 1. januára 2009. Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (8) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej aj „**IFRS**“).
- (9) **Individuálne účtovné závierky Emitenta.** Emitent zostavuje auditované individuálne účtovné závierky pripravené v súlade s IFRS k 31. decembru bežného roka, ktoré spolu so správou audítora zverejňuje v príslušnom roku na svojom webovom sídle a ktoré sú súčasťou výročných správ Emitenta za príslušné roky.
- (10) **Kontrolné mechanizmy.** Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv vlastníka Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo Zákona o bankách a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov.
- (11) **Kvalifikovaný investor.** Pojem „kvalifikovaný investor“ v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje § 120 ods. 6 Zákona o cenných papieroch, pre účely ponuky v Slovenskej republike.
- (12) **Negatívny záväzok, cross default.** Spoločné podmienky žiadnej emisie Investičných certifikátov nebudú obsahovať ustanovenie o negatívnom záväzku („negative pledge“) ani žiadne „cross default“ klauzuly.
- (13) **Oznamy a zverejnenia.** Všeobecný oznam o sprístupnení tohto Prospektu, Konečných podmienok, Súhrnov emisií bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny. Oznam o bezplatnom sprístupnení Dodatku k Prospektu bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny. Uvedené dokumenty budú sprístupnené v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie a v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html).
- (14) **Polročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje polročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je priebežná polročná konsolidovaná neauditovaná účtovaná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

(ďalej len „IAS 34“). Táto priebežná konsolidovaná účtovná zvierka nie je podrobená auditu.

- (15) **Priebežné individuálne účtovné zvierky Emitenta.** Emitent zostavuje štvrťročne priebežné individuálne účtovné zvierky pripravené v súlade s IAS 34. Tieto priebežné individuálne účtovné zvierky Emitenta nie sú podrobené auditu.
- (16) **Prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu.** Emitent môže požiadať Burzu o prijatie Investičných certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy.
- (17) **Prognóza alebo odhad zisku.** Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza, žiadnu prognózu alebo odhad zisku.
- (18) **Súhlasy.** Pred vydaním Investičných certifikátov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (19) **Súhrn emisie.** Ku Konečným podmienkam bude priložený Súhrn emisie pripravený v súlade s Článkom 24 ods. 3 Nariadenia, ktorý bude vo všetkých podstatných ohľadoch obsahovo zhodný so Súhrnom Prospektu s výnimkou popisu príslušnej emisie Investičných certifikátov, t.j. v Súhrne emisie budú uvedené kľúčové informácie zo Súhrnu Prospektu v kombinácii s príslušnými časťami Konečných podmienok.
- (20) **Údaje overené audítormi.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných zvierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítormi.
- (21) **Upisovanie a predaj.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Investičných certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Takisto, nebolo a ani nebude prijaté žiadne opatrenie v žiadnom štáte okrem Slovenskej republiky, ktoré by umožnilo verejnú ponuku Investičných certifikátov v ktoromkoľvek štáte, kde sa na tento účel vyžaduje vykonanie určitých úkonov alebo kde je realizácia verejnej ponuky obmedzená zákonom. Osobitne, Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Investičných certifikátov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Investičné certifikáty, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzročená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Investičných certifikátov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Investičné certifikáty bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Investičné certifikáty mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Investičných certifikátov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.
- (22) **Všeobecný opis Programu.** Investičné certifikáty budú vydávané v rámci 250 000 000 EUR Ponukového programu vydávania Investičných certifikátov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („Program“), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 12. januára 2016. Doba trvania Programu je päť rokov odo dňa jeho schválenia predstavenstvom Emitenta. Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu nepresiahne sumu 250 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene).
- (23) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Investičnými certifikátmi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Investičných certifikátov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom

Investičných certifikátov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len „Nariadenie Brusel I (recast)“). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len „cudzí rozhodnutia“) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

- (24) **Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Investičných certifikátov k Dátumu vydania. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Investičných certifikátov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu vydania na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Investičných certifikátov.
- (25) **Výročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje výročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je aj auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IFRS.

7. DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE

Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu zaradené prostredníctvom odkazov (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“). Úplnú informáciu o Emitentovi a Investičných certifikátoch je možné získať len kombináciou Prospektu (vrátane Dodatkov k Prospektu a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok.

Prospekt bol schválený iba NBS. Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Investičných certifikátoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Odovzdanie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle § 125c Zákona o cenných papieroch formou Dodatku k Prospektu, v ktorom/ktorých budú údaje v Prospekte aktuálne ku dňu, ktorý bude uvedený v Dodatku/Dodatkoch k Prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov platných v Slovenskej republike podlieha Dodatok k Prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu.

Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté v rámci Programu alebo emisie Investičných certifikátov neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Investičných certifikátov a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta, že príjemca Prospektu alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi by mal kúpiť Investičné certifikáty. Každý potenciálny nadobúdateľ Investičných certifikátov by si mal stanoviť relevanciu informácií uvedených v Prospekte alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi a nákup Investičných certifikátov z jeho strany by mal byť uskutočnený na základe skúmania, ktoré považuje za potrebné.

Informácie uvedené v odsekoch alebo článkoch s názvom: „*Prehľad týkajúci sa Investičných certifikátov*“, „*Devízová regulácia v Slovenskej republike*“, „*Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike*“ a „*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*“ sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu ku dňu Prospektu a popisujú stav legislatívy v predmetných oblastiach. Potenciálni investori do Investičných certifikátov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto odsekoch alebo článkoch a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Investičných certifikátov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.

Majitelia Investičných certifikátov vydávaných v rámci Programu, vrátane zahraničných investorov, sa osobitne upozorňujú na to, aby sa neustále informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch v každom relevantnom štáte (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky) upravujúcich držbu Investičných certifikátov a ich predaj do zahraničia alebo nákup Investičných certifikátov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Investičnými certifikátmi, a aby tieto zákony a relevantné právne predpisy dodržiavali.

Prospekt bol pripravený za predpokladu, že akákoľvek ponuka Investičných certifikátov bude realizovaná výhradne na území Slovenskej republiky. Emitent neplánuje požiadať o pridelenie ratingu Investičných certifikátov.

Prospekt, prípadné Dodatky k Prospektu, resp. jednotlivé Konečné podmienky, Súhrny emisií, ročné, polročné, výročné a iné správy alebo finančné závierky Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia Prospektu a aj všetky dokumenty uvedené v Prospekte formou odkazu budú k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta (www.slsk.sk/investicne-certifikaty.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta.

V prípade, že bude Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

8. DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Emitent nevyužije pri emisiách Investičných certifikátov služby žiadnych externých poradcov.

Finanční sprostredkovatelia

Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Investičných certifikátov alebo na konečné umiestnenie Investičných certifikátov. Emitent nevyužije finančných sprostredkovateľov na konečné umiestnenie Investičných certifikátov.

9. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

Investičné certifikáty budú vydávané v rámci Programu ako samostatné emisie. Investičné certifikáty tvoriace jednu emisiu budú vzájomne zastupiteľné v zmysle § 7 ods. 2 Zákona o cenných papieroch.

Investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu budú ponúkané na území Slovenskej republiky: (i) formou verejnej ponuky alebo (ii) jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch, pri ktorých Emitent nemá povinnosť zverejniť prospekt. Emitent môže podať žiadosť o prijatie Investičných certifikátov na regulovaný trh Burzy.

Náležitosti investičných certifikátov a ich vydávanie je upravené v Zákone o cenných papieroch. S Investičnými certifikátmi, okrem základných vlastností vymedzených v § 4a Zákona o cenných papieroch, nie sú spojené žiadne osobitné práva.

Investičné certifikáty sú vysoko rizikové finančné nástroje, ich cena, resp. hodnota môže veľmi rýchlo klesnúť a pokiaľ Investičné certifikáty stratia celú svoju hodnotu, investori do Investičných certifikátov môžu prísť o celú svoju investíciu. Investičné certifikáty predstavujú zložený finančný nástroj.

10. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Spoločné podmienky Investičných certifikátov (ďalej len „Investičné certifikáty“, pričom tento definovaný pojem podľa okolností zahŕňa aj jeden alebo viacero Investičných certifikátov) obsahujú niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje alebo obsahujú len všeobecný popis informácií (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Investičných certifikátov, ktoré budú vydané, stanoví Emitent v Konečných podmienkach, ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti Prospektu označenej ako „Podoba Konečných podmienok“.

10.1. Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Investičných certifikátov

- (a) Investičné certifikáty, [ISIN], ktoré budú vydané Emitentom, spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, LEI: 549300S2T3FWVWXWJI89, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B, sa riadia týmito Spoločnými podmienkami (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a príslušnými Konečnými podmienkami (ako sú definované ďalej). Pod pojmom Konečné podmienky sa v zmysle § 121 ods. 10 Zákona o cenných papieroch rozumie dokument označený ako Konečné podmienky, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Investičných certifikátov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách, keďže že v čase schvaľovania Prospektu neboli tieto údaje týkajúce sa jednotlivé emisie Investičných certifikátov známe (ďalej len „**Konečné podmienky**“).
- (b) Investičné certifikáty majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v: [**Depozitár** – informácia (názov a adresa subjektu) o subjekte, ktorý vedie zákonom uznanú evidenciu cenných papierov] (ďalej len „**Depozitár**“), vo forme na meno v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Investičných certifikátov [**Menovitá hodnota**] (ďalej len „**Menovitá hodnota**“). Investičné certifikáty budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len „**Mena**“). Názov Investičných certifikátov je [**Názov**]. Finančné prostriedky získané z emisie Investičných certifikátov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok, uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu vysporiadania (ako je definovaný nižšie) budú použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Celková menovitá hodnota emisie Investičných certifikátov bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len „**Celkový objem emisie**“) a po odpočítaní nákladov na vydanie Investičných certifikátov (náklady Depozitára, a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Investičných certifikátov bude [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**]. Emisný kurz Investičných certifikátov bol stanovený na [**Emisný kurz**]. Emitent môže podať žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“) o prijatie Investičných certifikátov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**]. Investičné certifikáty budú vydávané v rámci 250 000 000 EUR Ponukového programu vydávania Investičných certifikátov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („**Program**“), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 12. januára 2016.
- (c) Investičné certifikáty budú ponúkané v Slovenskej republike [**Typ Ponuky** – [verejnou ponukou] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] [**Forma predaja**] [**Ponuka je určená** – [fyzickým osobám] a/alebo [právnickým osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]] od [**Dátum začiatku Ponuky**] do [**Dátum ukončenia Ponuky**] (ďalej aj „**Ponuka**“). [**Opis postupu pre žiadosť**]. Dátum začiatku vydávania Investičných certifikátov a zároveň aj dátum vydania Investičných certifikátov bol stanovený na [**Dátum vydania**] (ďalej len „**Dátum vydania**“). Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť Emisný kurz za upísané Investičné certifikáty najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len „**Dátum vysporiadania**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Investičných certifikátov (i) na účty prvých Majiteľov Investičných certifikátov (ako sú definovaní nižšie) vedené Depozitárom, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Investičných certifikátov vedené príslušnými členmi Depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Investičných certifikátov, je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]. [**Náklady účtované investorom**]. Investori do Investičných certifikátov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Investičných certifikátov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Obchodovanie s Investičnými certifikátmi (ak sa použije) nebude možné začať pred realizáciou notifikácie

o množstve upísaných Investičných certifikátov. Výsledky vydania Investičných certifikátov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Investičných certifikátov.

- (d) So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Investičných certifikátov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“. Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Investičnými certifikátmi. Emisia sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie. Peňažné prostriedky na vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti a na realizáciu Čiastočného peňažného vysporiadania (ak je relevantné), určenej podľa týchto Spoločných podmienok, vrátane Konečných podmienok a vyplatenie výnosov z Investičných certifikátov budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.
- (e) Prevoditeľnosť Investičných certifikátov nie je obmedzená. S Investičnými certifikátmi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody. Schôdza Majiteľov ani spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov neboli ustanovené.
- (f) Investičné certifikáty budú vydané v súlade so Zákom o cenných papieroch a Majitelia Investičných certifikátov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona a z týchto Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok. Práva spojené s Investičnými certifikátmi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- (g) Majiteľmi Investičných certifikátov budú osoby, na ktorých účte majiteľa v Depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Depozitára budú Investičné certifikáty evidované, alebo ktoré budú ako majitelia Investičných certifikátov evidované osobou, ktorej Depozitár vedie držiteľský účet, ak sú tieto Investičné certifikáty evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej spolu len „**Majitelia Investičných certifikátov**“, každý z nich ďalej len „**Majiteľ Investičných certifikátov**“). Ak sú niektoré Investičné certifikáty evidované na držiteľskom účte vedenom Depozitárom, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Investičných certifikátov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Investičných certifikátov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Investičnými certifikátmi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- (h) K prevodu Investičných certifikátov dochádza registráciou prevodu vykonaného Depozitárom alebo členom Depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Depozitár.
- (i) Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent bude pokladať každého Majiteľa Investičných certifikátov za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Spoločnými podmienkami.
- (j) [**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii**]. Emitent nevyužil služby žiadneho poradcu ani koordinátora celkovej ponuky alebo jej časti ani finančného sprostredkovateľa. V tejto časti Prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu a kde audítori vypracovali správu. V tejto časti Prospektu sa nenachádza vyhlásenie alebo správa pripisovaná určitej osobe ako znalcovi. [**Informácie od tretích strán**]. Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Emitent nepožiadala o vyhotovenie ani nespolupracovala pri pridelení ratingu Investičných certifikátov.

10.2. Stav

Záväzky z Investičných certifikátov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

10.3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje výnosy z Investičných certifikátov Majiteľom Investičných certifikátov a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z Investičných certifikátov v súlade s týmito Spoločnými podmienkami a príslušnými Konečnými podmienkami. Emitent negarantuje ani sa nezaväzuje Majiteľom Investičných certifikátov, že im k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (ako sú definované ďalej) vyplatí celú Menovitú hodnotu a Majitelia Investičných certifikátov si musia byť vedomí, že im k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné), v závislosti od podmienok Investičných certifikátov, môže byť vyplatená menšia ako Menovitá hodnota. Emitent za zaväzuje, že Majiteľom Investičných certifikátov vyplatí k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) hodnotu, ktorá bude určená/vypočítaná na základe týchto Spoločných podmienok a Konečných podmienok. Emitent vyhlasuje, že údaje v týchto Spoločných podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami investičných certifikátov podľa § 4a Zákona o cenných papieroch.

10.4. Stanovenie výnosu z Investičných certifikátov v závislosti od Menovitej hodnoty

- (a) Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu vydania úročené: [Určenie výnosu – v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov.“ alebo v ostaných prípadoch uviesť „Kombinovaná úroková sadzba – a pridať spôsob stanovenia výnosu“] (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnos do splatnosti k Dátumu vydania je: [Výnos do splatnosti]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané [Frekvencia výplaty výnosov] [Dátum/Dátumy vyplácania výnosov] (ďalej každý ako „**Dátum výplaty**“) v súlade s článkom 10.8. týchto Spoločných podmienok. Výnosy z Investičných certifikátov budú Majiteľom Investičných certifikátov vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [Dátum prvej výplaty výnosov] až do dňa úplného vyrovnania Investičných certifikátov a výnosov z Investičných certifikátov. Úrokovým obdobím sa rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania (vrátane) a končiace v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do dňa Dátumu vyrovnania (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie [Konvencia]. Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Investičnému certifikátu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) kalendárny rok sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Spoločných podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Výnosy z Investičných certifikátov budú počítané z Menovitej hodnoty, bez ohľadu na to, či bude k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) vyplatená celá Menovitá hodnota alebo len jej časť alebo dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné).
- (b) Investičné certifikáty prestanú byť úročené k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné), to však za podmienky, že Menovitá hodnota alebo jej časť bola vyrovnaná alebo došlo k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné). Ak nedôjde k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) k úplnému vyrovnaniu Investičných certifikátov, Investičné certifikáty budú naďalej úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,10 % p. a., pokiaľ všetky peňažné čiastky/dodávky Podkladových aktív, ktoré majú byť vyrovnané v súvislosti s Investičnými certifikátmi nebudú uhradené/dodané Majiteľom Investičných certifikátov.
- (c) V týchto Spoločných podmienkach znamená vyjadrenie „Referenčná sadzba“ úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na [Stránka] (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená) ako hodnotu fixingu úrokových sadzieb predaja na trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie, kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitu Referenčnej sadzby.
- (d) V týchto Spoločných podmienkach znamená „**Konvencia**“ jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:
- „**30E/360**“, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov sa má za to, že rok má 360 (tristošesťdesiat) dní rozdelených do 12 mesiacov, pričom každý mesiac má 30 dní;
 - „**Act/360**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, avšak vychádza sa zo skutočne uplynutého počtu dní v danom Úrokovom období, čiže na základe rovnakej konvencie, aká sa používa pre Referenčnú sadzbu; a

- C. „Act/Act“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu a skutočný počet dní v danom Úrokovom období.

10.5. Stanovenie hodnoty Investičných certifikátov v závislosti od Podkladového aktíva

[Popis štruktúry] (výber z alternatív)

[K Dátumu (predčasného) vyrovnania:

[V prípade „Bariérových Investičných certifikátov“ (názov Investičného certifikátu obsahuje slovo „Bariérový“) uviesť:

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci:

- (i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

K = [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva.

Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia:

- (i) v prípade, ak nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

K = [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva.

Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.

Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia:

- (i) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Bariéra, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

K = Konečná cena Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva

Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]

[V prípade „Reverzných Investičných certifikátov s Fyzickou dodávkou“ (názov Investičného certifikátu obsahuje skratku „RC“) uviesť:

Pre RC:

- (i) v prípade, ak (A) Cena Podkladového aktíva nebude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) alebo (B) ak Cena Podkladového aktíva bude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) avšak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.

Pre RC Klasic:

- (i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.

Pre RC Pro:

- (i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [Percentuálna hodnota alebo rozpätie] Počiatočnej ceny Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.]]

10.6. Vyrovnanie Investičných certifikátov

- (a) Investičné certifikáty budú vyrovnané jednorázovo k termínu: [**Dátum vyrovnania**] (ďalej len „**Dátum vyrovnania**“) za predpokladu, že nebude uplatnená Opcia (ako je definovaná nižšie) (ak je relevantné).
- (b) [[**Call/Put Opcia** – popis opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry] k [**Dátum predčasného vyrovnania** – určenie termínu predčasného vyrovnania Investičných certifikátov (ďalej len „**Dátum predčasného vyrovnania**“) (ďalej len „**Opcia**“) a/alebo [Nepoužije sa. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného vyrovnania Menovitej hodnoty a vyplatenia pomernej časti výnosov z Investičných certifikátov].

10.7. Informácie týkajúce sa podkladu

- (a) [**Podkladové aktíva**] (výber z alternatív)
 - (i) [Akcia – pod pojmom „**Akcia**“ sa rozumie podkladové aktívum: akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - (ii) Future kontrakt – pod pojmom „**Future kontrakt**“ sa rozumie podkladové aktívum: Future kontrakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - (iii) Index – pod pojmom „**Index**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

- (iv) Komodita – pod pojmom „**Komodita**“ sa rozumie podkladové aktívum: komodita [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - (v) Kôš Akcií – pod pojmom „**Kôš Akcií**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Akcií (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Akcií, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - (vi) Kôš Indexov – pod pojmom „**Kôš Indexov**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Indexov (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Indexov, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - (vii) Menový kurz – pod pojmom „**Menový kurz**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; a
 - (viii) Referenčná úroková sadzba – pod pojmom „**Referenčná úroková sadzba**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**].
- (b) [**Realizačná cena**]
- Pod pojmom „**Realizačná cena**“ sa rozumie realizačná cena alebo konečná referenčná cena Podkladového aktíva, ktorou je [**Realizačná cena**].
- (c) [**Definície pojmov**] [výber z alternatív]
- (i) [Pod pojmom „**Bariéra**“ sa rozumie hodnota vo výške alebo v rozpätí v percentách [doplniť hodnotu/rozpätie Bariéry] z [Počiatočnej/Konečnej ceny Podkladového aktíva];
 - (ii) Pod pojmom „**Burzový deň**“ sa rozumie akýkoľvek kalendárny deň, v ktorý (i) býva Zahraničná burza pravidelne otvorená na obchodovanie počas svojich pravidelných hodín a (ii) súčasne je Zahraničná burza skutočne otvorená pre obchodovanie počas svojich pravidelných hodín, pričom sa však neprihliada k prípadnému predčasnému ukončeniu obchodovania pred pravidelným koncom obchodovania v takýto deň;
 - (iii) Pod pojmom „**Cap**“ sa rozumie ohraničenie maximálneho výnosu z Investičných certifikátov;
 - (iv) Pod pojmom „**Cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie záverečná cena/hodnota Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť príslušný dátum/dátumy]. [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií alebo Kôš Indexov berie sa do úvahy záverečná cena/hodnota každej jednotlivej zložky Koša Akcií alebo Koša Indexov.] Emitent sa zaväzuje zverejniť informáciu o Cene Podkladového aktíva na svojej internetovej stránke (<http://www.slsk.sk/investicne-certifikaty.html>);
 - (v) Pod pojmom „**Čiastočné peňažné vysporiadanie**“ sa rozumie peňažná úhrada rozdielu medzi Menovitou hodnotou a hodnotou, ktorá vznikne vynásobením (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva ako výsledku Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a Počiatočnej ceny Podkladového aktíva a následným vynásobením tejto čiastky pomerom medzi Konečnou cenou Podkladového aktíva a Počiatočnou cenou Podkladového aktíva, pričom výsledná suma bude zaokrúhľená na 2 (dve) desatinné miesta podľa matematických pravidiel;
 - (vi) Pod pojmom „**Floor**“ sa rozumie ohraničenie minimálneho výnosu z Investičných certifikátov;
 - (vii) Pod pojmom „**Fyzická dodávka Podkladového aktíva**“ sa rozumie vyrovnanie nadobudnutím Podkladového aktíva majetkovým prevodom (na majetkový účet Majiteľa Investičných certifikátov, na ktorom má Majiteľ Investičných certifikátov evidované cenné papiere) príslušného (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva zodpovedajúcemu Menovitej hodnote, a to za [Počiatočnú/Konečnú cenu Podkladového aktíva]. [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií berie sa do úvahy každá jednotlivá zložka Koša Akcií.];
 - (viii) Pod pojmom „**Konečná cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie záverečná cena/hodnota Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť dátum]. Emitent sa zaväzuje

zverejniť informáciu o Konečnej cene Podkladového aktíva na svojej internetovej stránke (<http://www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html>);

- (ix) Pod pojmom „**Kurz pri vyrovnaní**“ sa rozumie hodnota v percentách;
 - (x) Pod pojmom „**Max ()**“ sa rozumie, že je aplikovaná maximálna/najvyššia hodnota uvedená v zátvorkách;
 - (xi) Pod pojmom „**Min ()**“ sa rozumie, že je aplikovaná minimálna/najnižšia hodnota uvedená v zátvorkách;
 - (xii) Pod pojmom „**Počiatková cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie záverečná cena/hodnota Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť dátum]. Emitent sa zaväzuje zverejniť informáciu o Počiatkovej cene Podkladového aktíva na svojej internetovej stránke (<http://www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html>);
 - (xiii) Pod pojmom „**Pozorovacie obdobie**“ sa rozumie obdobie [[od [doplniť dátum] (vynímajúc) (ak sa použije) do [doplniť dátum] (vrátane) (ak sa použije) (priebežné pozorovanie)] alebo [doplniť príslušné dátumy/obdobia (vrátane) (ak sa použije) (diskrétné pozorovanie)];
 - (xiv) Pod pojmom „**Pracovný deň**“ sa rozumie deň, kedy sú banky v meste [**Finančné centrum**] otvorené a kedy sú vysporiadávané medzibankové obchody a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system), okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa podľa § 1 a § 2 zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a o pamätných dňoch, v znení neskorších predpisov, považuje za deň pracovného pokoja;
 - (xv) Pod pojmom „**Udalosť prelomenia Bariéry**“ sa rozumie skutočnosť stanovená Administrátorom, pri ktorej v priebehu Pozorovacieho obdobia, [vrátane vnútro denného obchodovania (intra-day trading)] dôjde k tomu, že Podkladové aktívum je obchodované na úrovni, ktorá sa nachádza [nad/pod/na] úrovňou/úrovni Bariéry; a
 - (xvi) Pod pojmom „**Zahraničná burza**“ sa rozumie [doplniť názov burzy].
- (d) [**Udalosti narúšajúce trh**] (výber z alternatív)
- (i) [V prípade, že nebude možné z dôvodov narúšajúcich trh určiť v daný príslušný deň Počiatkovú cenu Podkladového aktíva, Konečnú cenu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia, ak je stanovená) alebo nebude príslušný deň Burzovým dňom (ak je stanovený), za Počiatkovú cenu Podkladového aktíva, Konečnú cenu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia, ak je stanovená) sa bude považovať [[naposledy zistiteľná cena/hodnota Podkladového aktíva] alebo [cena/hodnota Podkladového aktíva zistená v deň nasledujúci po takomto dni]] stanovená Administrátorom. Pri výkone svojho výhradného uváženia vo vyššie uvedenom prípade je Administrátor povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu].
- (e) Pravidlá pre úpravy
- (i) V prípade, ak dôjde k udalosti, ktorá má podľa výhradného uváženia Administrátora za následok koncentráciu alebo zriadenie teoretických hodnôt alebo akúkoľvek inú obdobnú zmenu týkajúcu sa konkrétneho Podkladového aktíva, uskutoční Administrátor podľa svojho výhradného uváženia úpravu týkajúcu sa konkrétneho Podkladového aktíva tak, aby po úprave Podkladového aktíva boli parametre Podkladového aktíva v podstatných ohľadoch porovnateľné s parametrami Podkladového aktíva pred takouto udalosťou. Pri výkone svojho výhradného uváženia a názoru vo všetkých vyššie uvedených prípadoch je Administrátor povinný jednať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu;
 - (ii) V prípade, ak sa s Podkladovým aktívom prestane obchodovať na pôvodnej Zahraničnej burze, za Zahraničnú burzu sa bude považovať akákoľvek nástupnícka burza, prípadne náhradná burza, na ktorú bolo obchodovanie s predmetným Podkladovým aktívom dočasne presunuté (za predpokladu, že Administrátor rozhodne, že na takejto náhradnej burze existuje likvidita, ktorá je porovnateľná s likviditou na pôvodnej burze); a
 - (iii) Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom. V prípade, ak by súčet Referenčnej sadzby a Marže bol nižší ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby podľa týchto Spoločných podmienok sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula)].

- (f) Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Investičných certifikátov, že na ich požiadanie vyplatí Menovitú hodnotu a pomernú časť výnosov z Investičných certifikátov pred určeným Dátumom vyrovnania alebo určeným Dátumom predčasného vyrovnania.
- (g) Administrátor sa rozumie Emitent, ktorý bude zabezpečovať všetky výpočty súvisiace s Investičnými certifikátmi, s určením výnosov z Investičných certifikátov a vyrovnaním Investičných certifikátov v súlade a za podmienok uvedených v týchto Spoločných podmienkach a príslušných Konečných podmienkach. Určenie/vypočítanie výnosov z Investičných certifikátov a vyrovnanej Menovitej hodnoty alebo jej časti alebo Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a Čiastočného peňažného vysporiadania bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov Investičných certifikátov konečné a záväzné.
- (h) Emitent má kedykoľvek pred Dátumom vyrovnania právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Emitent rozhodol, že Investičné certifikáty, ktoré nadobudne pred Dátumom vyrovnania zanikajú.

10.8. Platobné podmienky

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Investičných certifikátov, vyrovnat' Menovitú hodnotu alebo jej časť (ak je relevantné) alebo uskutočniť Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) v príslušnej Mene a realizovať Fyzickú dodávku Podkladového aktíva (ak je relevantné) a to v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.
- (b) Výplata výnosov z Investičných certifikátov bude realizovaná k Dátumu výplaty a vyplatenie Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je relevantné) a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) v súlade s týmito Spoločnými podmienkami a príslušnými Konečnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta v jeho sídle (ďalej len „Platobné miesto“).
- (c) Výnosy z Investičných certifikátov a Menovitá hodnota alebo jej časť (ak je relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) budú vyplatené a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude realizovaná osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Investičných certifikátov podľa aktuálnej evidencie Investičných certifikátov vedenej Depozitárom alebo členom Depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Depozitár ku koncu pracovnej doby Depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „Oprávnená osoba“). Rozhodný deň znamená (i) pre účely výplaty výnosov z Investičných certifikátov tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc) alebo (ii) pre účely vyplatenia Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je to relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie alebo Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (vynímajúc) (ďalej len „Rozhodný deň“).
- (d) Emitent vykoná výplatu výnosov z Investičných certifikátov a výplatu Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak je to relevantné, Emitent vykoná Fyzickú dodávku Podkladového aktíva Oprávneným osobám majetkovým prevodom na ich majetkový účet Majiteľa Investičných certifikátov, na ktorom má Majiteľ Investičných certifikátov evidované domáce a/alebo zahraničné cenné papiere, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.
- (e) Pokyn musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr päť (5) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania / alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (i) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť

a (ii) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Spoločných podmienok. Oprávnenej osobe v prípadoch uvedených vyššie nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.

- (f) Ak Dátum výplaty, Dátum vyrovnania alebo k Dátum predčasného vyrovnania (ak je relevantné) alebo Rozhodný deň nepripadne na Pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum vyrovnania Investičných certifikátov alebo k Dátum predčasného vyrovnania Investičných certifikátov (ak je relevantné) alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci Pracovný deň s tým, že v takom prípade k Investičným certifikátom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

10.9. Zdaňovanie

- (a) Z platieb pri vyrovnaní Menovitej hodnoty alebo jej časti a výplaty výnosov z Investičných certifikátov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň ich výplaty. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
- (b) V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky, v prípade daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou, ktorými sú fyzické osoby, daňovníka nezaloženého alebo nezriadeného na podnikanie alebo Národnej banky Slovenska sú Investičné certifikáty zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent s výnimkou prípadov, keď Investičné certifikáty drží pre takú osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi.

10.10. Premlčanie

Akékoľvek práva vyplývajúce z Investičných certifikátov sa premlčujú po uplynutí 10 (desať) ročnej lehoty odo dňa ich vyrovnania.

10.11. Oznámenia

- (a) Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom Investičných certifikátov a skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov Investičných certifikátov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcou burzové správy a na webovom sídle Emitenta.
- (b) Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením platným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom Investičných certifikátov.
- (c) Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Spoločných podmienok musí byť doručené v písomnej forme prípadne elektronickej forme na nasledovnú adresu:

Slovenská sporiteľňa, a. s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava
Email: bsm@slsp.sk

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom oznámená spôsobom uvedeným v tomto odseku.

10.12. Rozhodné právo, doplňujúce informácie

- (a) Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Investičných certifikátov sa budú, riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

- (b) Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Investičnými certifikátmi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

10.13. Zmeny podmienok

Emitent môže jednostranne zmeniť tieto Spoločné podmienky alebo Konečné podmienky, len ak ide o zmenu označenia Emitenta, zmenu sídla Emitenta, zmenu platobného miesta alebo o opravu chýb v písaní, počítaní alebo iných zrejmych nesprávností, ak Zákon o cenných papieroch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

11. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedená Podoba Konečných podmienok, ktoré budú doplnené pre každú emisiu Investičných certifikátov, ktorá bude vydaná na základe Prospektu v rámci Programu, o konkrétne informácie týkajúce sa predmetnej emisie Investičných certifikátov. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Investičných certifikátov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom ponuky Investičných certifikátov.

V prípade, že niektoré informácie z podoby Konečných podmienok nižšie nebudú pre konkrétnu emisiu relevantné, uvedie sa „Nepoužije sa“. Týmto symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude/budú vybratý/é variant/ty relevantný/né pre danú emisiu zopakovaním vybraného variantu. Informácie o prípadnom Dodatku k Prospektu, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len v prípade, ak bude vyhotovený príslušný Dodatok k Prospektu.

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Slovenská sporiteľňa, a. s.

Celkový objem emisie: [●]

Názov Investičných certifikátov: [●]

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci Ponukového programu vydávania Investičných certifikátov zo dňa [●]. januára 2016.

Emisný kurz: [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky boli pripravené v zmysle § 121 ods. 10 Zákona o cenných papierov a článku 5 ods. 4 Smernice o Prospektu a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom („**Prospekt**“) k Ponukovému programu vydávania Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané Slovenskou sporiteľňou, a. s. („**Emitent**“). Finančné prostriedky získané z emisie Investičných certifikátov budú použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta a vytváranie zisku, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky.

Prospekt a prípadné Dodatky k Prospektu sú prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsk.sk/investicne-certifikaty.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, a sú tiež dostupné k nahliadnutiu na odbore Riadenie bilancie Emitenta, pričom oznam o bezplatnom sprístupnení bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny dňa [●]. januára 2016. Informácie o Emitentovi a Ponuke Investičných certifikátov sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a príslušného/príslušných Dodatku/Dodatkov k Prospektu]. Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Prospektu č. [●] schválila

Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●].

Táto časť Konečných podmienok sa musí čítať v spojení so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte. Výrazy použité v týchto Konečných podmienkach sú definované v časti Prospektu označenej ako „Dokumenty k nahliadnutiu“ a „Spoločné podmienky“. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Investičnými certifikátmi sú uvedené v časti Prospektu označenej ako „Rizikové faktory“.

V prípade, že sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, je v prípade výkladových sporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok v inom jazyku rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

10.1 Základné informácie, podoba, forma, spôsob vydania Investičných certifikátov

ISIN:	[●]
Depozitár:	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Mena:	[●]
Názov:	[●]
Celkový objem emisie:	[●]
Odhadovaný čistý výnos z emisie:	[●]
Emisný kurz:	[●]
Trh Burzy:	[●]/Nepoužije sa.
Typ Ponuky:	[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
Forma predaja:	[●]
Ponuka je určená:	[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
Dátum začiatku Ponuky:	[●]
Dátum ukončenia Ponuky:	[●]
Opis postupu pre žiadosť:	[●]
Dátum vydania:	[●]
Dátum vysporiadania:	[●]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[●]/Nepoužije sa.
Náklady účtované investorom:	[●]/Nepoužije sa.
Spôsob uspokojovania objednávok:	[●]
Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii:	[●]/Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán:	[●]/Nepoužije sa.

10.4. Stanovenie výnosu z Investičných certifikátov v závislosti od Menovitej hodnoty

Určenie výnosu:	[Určenie výnosu – v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov.“ alebo v ostatných prípadoch uviesť „Kombinovaná úroková sadzba – a pridať spôsob stanovenia výnosu“].
Výnos do splatnosti:	[•]
Frekvencia výplaty výnosov:	[•]
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	[•]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[•]
Konvencia:	[•]
Stránka:	[•]/Nepoužije sa.

10.5. Stanovenie hodnoty Investičných certifikátov v závislosti od Podkladového aktíva

Popis štruktúry:	<p>[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[K Dátumu (predčasného) vyrovnania:</p> <p>[V prípade „Bariérových Investičných certifikátov“ (názov Investičného certifikátu obsahuje slovo „Bariérový“) uviesť:</p> <p>Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci:</p> <p>(i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovaní] Menovitej hodnoty; alebo</p> <p>(ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca:</p> <p>Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH</p>
------------------	---

x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

$K = \frac{[[\text{Konečná cena}] \text{ alebo } [\text{Cena}]] \text{ Podkladového aktíva}}{(\text{deleno}) \text{ Počiatočná cena Podkladového aktíva.}}$

Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia:

(i) v prípade, ak nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo

(ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobia)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

$K = \frac{[[\text{Konečná cena}] \text{ alebo } [\text{Cena}]] \text{ Podkladového aktíva}}{(\text{deleno}) \text{ Počiatočná cena Podkladového aktíva.}}$

Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.

Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia:

(i) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Bariéra, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo

(ii) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde

MH = Menovitá hodnota;

$K = \frac{\text{Konečná cena Podkladového aktíva}}{(\text{deleno}) \text{ Počiatočná cena Podkladového aktíva}}$

	<p>Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]</p> <p>[V prípade „Reverzných Investičných certifikátov s Fyzickou dodávkou“ (názov Investičného certifikátu obsahuje skratku „RC“) uviesť:</p> <p>Pre RC:</p> <p>(i) v prípade, ak (A) Cena Podkladového aktíva nebude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) alebo (B) ak Cena Podkladového aktíva bude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) avšak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo</p> <p>(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.</p> <p>Pre RC Klasic:</p> <p>(i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo</p> <p>(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.</p> <p>Pre RC Pro:</p> <p>(i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [Percentuálna hodnota alebo rozpätie] Počiatočnej ceny Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo</p> <p>(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.]]</p>
--	--

10.6. Vyrovnanie Investičných certifikátov

Dátum vyrovnania:	[•]
Call/Put Opcia/Dátum predčasného vyrovnania:	[•]

10.7. Informácie týkajúce sa podkladu

Podkladové aktíva:	<p>[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Akcia – pod pojmom „Akcia“ sa rozumie podkladové aktívum: akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Future kontrakt – pod pojmom „Future kontrakt“ sa rozumie podkladové aktívum: Future kontrakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Index – pod pojmom „Index“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Komodita – pod pojmom „Komodita“ sa rozumie podkladové aktívum: komodita [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Kôš Akcií – pod pojmom „Kôš Akcií“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Akcií (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Akcií, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Kôš Indexov – pod pojmom „Kôš Indexov“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Indexov (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Indexov, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka];</p> <p>Menový kurz – pod pojmom „Menový kurz“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na</p>
--------------------	---

	internetovej stránke [Zobrazovacia stránka]; a Referenčná úroková sadzba – pod pojmom „ Referenčná úroková sadzba “ sa rozumie podkladové aktívum: [doplňte názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka].
Realizačná cena:	[•]
Definície pojmov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
Finančné centrum:	[•]
Udalosti narúšajúce trh:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]

Emitent vyhlasuje, že údaje v týchto Konečných podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami investičných certifikátov podľa § 4a Zákona o cenných papieroch.

V Bratislave, dňa [•].

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

12. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

Finančné prostriedky získané z emisie Investičných certifikátov budú použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta a vytváranie zisku, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky.

13. SLOVENSKÁ SPORITEĽŇA, A. S.

Obchodné meno: Slovenská sporiteľňa, a. s.
Sídlo: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava
Telefón: +421 2 486 21111
Fax: +421 2 486 27016
Webové sídlo: www.slsp.sk
E-mail: info@slsp.sk

Emitent, Slovenská sporiteľňa, a. s., identifikačné číslo IČO: 00 151 653, prideleným Okresným súdom Bratislava I, Slovenská republika, je právnickou osobou, ktorá bola zriadená zakladateľskou listinou Fondu národného majetku Slovenskej republiky zo dňa 15. marca 1994 podľa zákona č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na iné osoby (tzv. Zákon o veľkej privatizácii) a na základe ustanovení Obchodného zákonníka. Od 1. apríla 1994 je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B. Emitent je súkromná akciová spoločnosť, založená na dobu neurčitú a vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky.

Rating

V nasledujúcej tabuľke je uvedené ratingové hodnotenie Emitenta udelené ratingovou agentúrou Fitch Ratings Limited (ďalej len „**Fitch Ratings**“). Agentúra Fitch Ratings poskytuje Emitentovi pravidelný platený rating. Ratingové hodnotenie Emitenta bolo naposledy pridelené 20. mája 2015.

Agentúra Fitch Ratings podala 27. augusta 2010 žiadosť o registráciu podľa Nariadenia CRA a bola zaregistrovaná 31. októbra 2011.

Rating Emitenta

	Ratingová agentúra/rating
	Fitch Ratings
Dlhodobý rating	BBB+
Krátkodobý rating	F2
Podporný rating	2
Rating individuálnej bonity (Viability Rating)	bbb+
Výhľad	stabilný

Prehľad podnikateľskej činnosti

Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe Obchodného zákonníka a Zákona o bankách. Predmetom podnikania Emitenta sú bankové činnosti vykonávané na základe bankového povolenia, ktoré bolo udelené Emitentovi v súlade so Zákonom o bankách. Bankové činnosti vykonávané Emitentom sú uvedené v stanovách Emitenta a sú zapísané ako predmet činnosti v obchodnom registri, pričom sú vykonávané v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent klientom ponúka patria úvery na bývanie, spotrebné úvery, hypotekárne úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady, a tiež služby elektronického bankovníctva.

Emitent má rozsiahlu sieť obchodných miest, ktorú tvorilo k 30. septembru 2015 289 pobočiek a 9 SPOROcentier bývania. Klientom sú k dispozícii zamestnanci 16 firemných centier v jednotlivých regiónoch Slovenska, ako aj špecializované útvary ústredia.

Retail

Kľúčovým segmentom, na ktorý sa v ponuke svojich produktov a služieb Emitent zameriava, sú služby obyvateľstvu, živnostníkom a klientom slobodných povolání. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú úvery na bývanie a hypotekárne úvery, spotrebné úvery, bežné a sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty a služby elektronického bankovníctva.

SME

Do tohto segmentu patria malé a stredné podniky s ročným obratom 1 mil. až 75 mil. EUR, a tiež verejný sektor (napr. mestá a obce), Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s. (k 1. novembru 2015 zlúčený s Emitentom) a Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. (k 1. novembru 2014 zlúčený s Emitentom). Hlavnými produktmi pre klientov tohto segmentu sú investičné úvery, kontokorentné úvery, preklenovacie úvery, úvery na čerpanie EÚ

fondov, leasing, faktoring, bežné účty, termínované vklady a služby elektronického bankovníctva.

Komerčné nehnuteľnosti

Do tohto segmentu patria spoločnosti z oblasti real estate. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú investičné úvery a úvery na development.

Riadenie aktív a pasív a ústredie Emitenta

Do tohto segmentu patria činnosti spojené s riadením štruktúry bilancie, správa investičného portfólia, činnosti súvisiace s vydávaním dlhových cenných papierov a tiež zodpovednosť za metodické nastavenie interných transferových cien. V tomto segmente sú tiež vykazované výsledky činností Emitenta, ktoré nie je možné zaradiť medzi obchodné línie Emitenta a tiež aktivity, ktoré sú riadené centrálné (napr. IT alebo obstarávanie).

Veľkí firemní klienti

Do tohto segmentu patria podniky s ročným obratom nad 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú úvery, produkty platobného styku, obchodné financovanie a transakčné bankovníctvo.

Kapitálové trhy

Tento segment je zodpovedný za operácie na finančných trhoch a poskytovanie s tým súvisiacich služieb a ostatné činnosti patriace do oblasti treasury.

Voľný kapitál

V tomto segmente je vykazovaný rozdiel medzi skutočným kapitálom v účtovných knihách Emitenta a alokovaným kapitálom. Pod týmto segmentom je tiež uvádzaný podriadený dlh.

Hlavné trhy

Emitent poskytuje svoje služby a vykonáva bankové operácie najmä na domácom trhu.

Informácie o nových produktoch/službách

Emitent uviedol na trh novú službu pri úvere na bývanie, a to preplatenie nákladov na znalecký posudok vypracovaný zmluvným znalcom a zároveň vybavenie a zaplatenie návrhu na vklad záložného práva do katastra nehnuteľností.

Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe.

Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich.

Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001.

Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (Firmenbuchnummer) (niekedy uvádzaná ako Erste Holding), ktorá vlastní 100% základného imania Emitenta.

Najvýznamnejšie dcérske spoločnosti Erste Group Bank AG.

Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %
Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	98,97 %
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovenská republika	100,00 %
Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,60 %
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %

Účasť Slovenskej sporiteľne, a. s. na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Slovenskej sporiteľne, a. s. k 30. septembru 2015.

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Derop B.V.	10 611 000,00	85,00 %
Erste Group IT SK, spol. s r.o. ⁽¹⁾	6 639,00	51,00 %
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s. ⁽²⁾	4 900 690,00	100,00 %
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽³⁾	66 500 000,00	9,98 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %
Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %

Poznámky:

- (1) Emitent sa stal k 30. novembru 2015 kúpou 49 %-ného podielu jediným spoločníkom spoločnosti.
- (2) Emitent je z dôvodu zlúčenia so spoločnosťou od 1. novembra 2015 jej právnym nástupcom.
- (3) Emitent má v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank AG podiel na hlasovacích právach Prvej stavebnej sporiteľne, a. s. 35,00 %, pri ostatných spoločnostiach je výška podielu Emitenta na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

Informácia o trende

Od dátumu uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 pripravenej v súlade s IFRS nedošlo vo vyhlídkach Emitenta k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

Dňa 25. marca 2015 Valné zhromaždenie Emitenta schválilo vyplatenie dividend v celkovej výške 143 196 289 EUR, t.j. 675,45 EUR na akciu.

Dňa 7. augusta 2015 Emitent zverejnil priebežnú neauditovanú konsolidovanú účtovnú závierku pripravenú v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 ako súčasť Polročnej správy 2015.

Priebežná neauditovaná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS za štvrtý rok končiaci sa 30. septembra 2015 bola zverejnená 6. novembra 2015.

S výnimkou pôsobenia makroekonomických podmienok a trhového prostredia, rovnako ako pôsobenia legislatívy a regulácie vzťahujúcej sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a Eurozóne Emitentovi nie sú známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na solventnosť a vyhlídky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.

Prognózy alebo odhad zisku

Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

Správne, riadiace a dozorné orgány Slovenskej sporiteľne, a. s.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jej mene. Predstavenstvo má troch až šiestich členov volených dozornou radou na päťročné funkčné obdobie. Predsedu predstavenstva volí z členov predstavenstva dozorná rada. Podpredsedu predstavenstva volí zo svojich členov predstavenstvo.

Členovia predstavenstva Slovenskej sporiteľne, a. s.

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Štefan Máj	Predseda
Ing. Peter Krutil	Podpredseda
Mag. Bernhard Spalt	Člen
Ing. Richard Chomist, PhD.	Člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Člen

Všetci členovia predstavenstva Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané

mimo Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jej dozornej rady a členov jej predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnostami. Členovia predstavenstva zastupujú Emitenta v orgánoch iných spoločností, v ktorých má Emitent majetkovú účasť. Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady a predstavenstva Emitenta z titulu výkonu ich funkcií je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta, dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti. Dozorná rada má troch až šiestich členov. Dve tretiny jej členov volí valné zhromaždenie a jednu tretinu členov volia zamestnanci Emitenta. Členovia dozornej rady sú volení na päťročné funkčné obdobie. Dozorná rada volí spomedzi svojich členov predsedu a podpredsedu. Ku dňu Prospektu si členovia dozornej rady zo svojich radov nezvolili podpredsedu dozornej rady.

Členovia dozornej rady Slovenskej sporiteľne, a. s.

	<u>Funkcia</u>
Meno a priezvisko	
Gernot Mittendorfer, M.B.A.	Predseda
Mag. Jan Homan	Člen
Dr. Heinz Knotzer	Podpredseda
Dr. Andrea Burgtorf	Člen
JUDr. Beatrice Melichárová	Člen
Ing. Štefan Šipoš	Člen

Všetci členovia dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Akcionár Slovenskej sporiteľne, a. s.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu.

Akcionárska štruktúra Slovenskej sporiteľne, a. s.

	<u>Základné imanie v EUR</u>	<u>Majetková účasť v %</u>	<u>Hlasovacie práva v %</u>
Akcionár			
Erste Group Bank AG	212 000 000	100,00	100,00

Erste Group Bank AG je právnickou osobou, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN:33209m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv vlastníka Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo Zákona o bankách a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov.

Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a. s.

Historické finančné informácie a účtovné závierky

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013 podľa IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Ročnej správy 2013 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 26 Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 podľa IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2014 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 26 Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Audit historických ročných finančných informácií

Konsolidované účtovné závierky za roky 2013 a 2014 podľa IFRS boli auditované spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.

Priebežné finančné informácie

Priebežná neauditovaná konsolidovaná účtovná zvierka Emitenta pripravená v súlade IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 ako súčasť Polročnej správy 2015 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 26 Prospektu) a je dostupná na webovom sídle emitenta (www.slsp.sk).

Priebežná neauditovaná individuálna účtovná zvierka Emitenta pripravená v súlade IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2015 je uvedená v Prílohe 1 Prospektu.

Súdne, správne a arbitrážne konania

Emitent v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu NBS nie je, nebol, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, administratívnoprávnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní (ďalej len spoločne „**Konania**“), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta. Nie je možné vylúčiť, že Emitent v budúcnosti bude účastníkom Konaní, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky a finančnú situáciu Emitenta.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Odo dňa zostavenia uverejnenej neauditovanej konsolidovanej priebežnej účtovnej zvierky Emitenta pripravenej v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.

Významné zmluvy

Emitent nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, ktoré by boli uzatvorené mimo obvyklého výkonu obchodnej činnosti Emitenta, a ktoré by mohli mať za následok, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

Informácie od tretích strán

V Prospekte nie sú použité žiadne informácie od tretích strán.

14. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Nasledujúce informácie sú všeobecnými informáciami o aktuálnom zdaňovaní investičných certifikátov v Slovenskej republike platnom k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov a môžu podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Potenciálni Investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch spôsobených kúpou, predajom, resp. držaním Investičných certifikátov a prijímaním platieb z výnosov z Investičných certifikátov.

Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „**Zákon o dani z príjmov**“). Podľa tohto zákona:

- (a) výnosy z Investičných certifikátov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový rezident**“), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Národná banka Slovenska, daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový nerezident**“), ktorý na území Slovenskej republiky nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne podliehajú dani vyberanej zrážkou;
- (b) výnosy z Investičných certifikátov vo vlastníctve právnických osôb (daňových nerezidentov, ktorí podnikajú prostredníctvom stálej prevádzkarne) nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, sú súčasťou základu dane v súlade s príslušnými postupmi účtovania.

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú príjmy podliehajúce zrážkovej dani zdaňované percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 % (v prípade daňových nerezidentov sa postupuje podľa zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia so štátom, ktorého potvrdenie o daňovom domicile predložil klient. V prípade daňovníkov s trvalým pobytom v štáte, s ktorým nemá Slovenská republika uzatvorenú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia alebo zmluvu o výmene informácií uplatňuje sa sadzba 35 %).

Právnická osoba použije pri zdanení svojho základu dane percentuálnu sadzbu dane vo výške 22 %.

Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia Prospektu.

V prípade daňového rezidenta, ktorým je fyzická osoba, daňovníka nezaloženého alebo nezriadeného na podnikanie alebo Národnej banky Slovenska sú Investičné certifikáty zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou prípadov, kedy Investičné certifikáty drží pre takúto osobu ako klient obchodník s cennými papiermi, vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi.

Majiteľom Investičných certifikátov, vrátane zahraničných Majiteľov, sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä daňových a devízových predpisov Slovenskej republiky a následky ich aplikovateľnosti. Majitelia Investičných certifikátov sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch, upravujúcich najmä držbu Investičných certifikátov a majetkové práva k Investičným certifikátom, predaj Investičných certifikátov alebo nákup Investičných certifikátov a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Emitent neposkytne Majiteľom Investičných certifikátov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti s vykonaním akejkoľvek zrážky dane.

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

V zmysle smernice Rady 2003/48/ES o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov a podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov, výplatu výnosov z Investičných certifikátov občanom iných členských štátov EÚ, závislých území alebo území tretích štátov uvedených v prílohe č. 4 a č. 5 Zákona o dani z príjmov nahlasuje Emitent miestne príslušnému správcovi dane a ten následne (raz ročne) správcovi dane príslušného členského štátu.

Zisky z predaja Investičných certifikátov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Investičných certifikátov kalkulované kumulatívne za všetky Investičné certifikáty predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom (napr. strata z predaja Investičných certifikátov je daňovo uznateľná, ak neprevyšuje výnos z Investičných certifikátov zahrnutý do základu dane do doby jeho predaja alebo vyrovnania).

Zisky z predaja Investičných certifikátov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa všeobecne zahŕňajú do osobitného základu dane z príjmov fyzických osôb. Prípadné straty z predaja Investičných certifikátov nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Príjem z predaja (prevodu) cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na obdobnom zahraničnom regulovanom trhu, ak doba medzi ich nadobudnutím a predajom presiahne jeden rok je oslobodený od dane, od dane nie je oslobodený príjem z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom daňovníka.

Príjmy z predaja Investičných certifikátov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Výnosy z Investičných certifikátov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Ale vzhľadom na opakované nedávne zmeny režimu zrážkovej dane a zaťaženia výnosov z Investičných certifikátov odvodmi je nevyhnutné, aby každý Majiteľ sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

15. PRÍLOHY

- (1) Neauditovaná priebežná individuálna účtovná zvierka Slovenskej sporiteľne, a. s. pripravená v súlade s IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2015.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

EMITENT

Slovenská sporiteľňa, a. s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava

ADMINISTRÁTOR

Slovenská sporiteľňa, a. s.
Tomášikova 48
832 37 Bratislava

AUDÍTOR EMITENTA

Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava