

Slovenská sporiteľňa, a. s.**500 000 000 EUR****Program vydávania hypotekárnych záložných listov**

Dňa 23. septembra 2014 schválilo predstavenstvo Slovenskej sporiteľne, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej aj „**Emitent**“) limit pre vydávanie hypotekárnych záložných listov na obdobie od októbra 2014 do konca roka 2015, na základe ktorého bol pripravený tento základný prospekt, týkajúci sa nekapitálových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom, pričom výnosy získané z ich vydania budú umiestnené v aktívach, ktoré poskytujú dostatočné krytie pre záväzok vyplývajúci z týchto cenných papierov (ďalej len „**Program vydávania hypotekárnych záložných listov**“ alebo „**Program**“). Na základe Programu je Emitent oprávnený vydávať v súlade so všeobecnými záväznými právnymi predpismi emisie hypotekárnych záložných listov (ďalej len „**HZL**“) v zaknihovanej podobe (registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. (ďalej len „**CDCP**“) vo forme na doručiteľa v zmysle ich Spoločných podmienok a Konečných podmienok (ako sú tieto pojmy definované nižšie). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených HZL vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 500 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť HZL ktorejkoľvek emisie HZL vydanéj v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.

Tento dokument predstavuje základný prospekt pre nekapitálové cenné papiere vydané v rámci Programu (ďalej len „**Prospekt**“), podľa schválenia Národnej banky Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) a následnému zverejneniu 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**“) §125 a §125a. Doba trvania Programu je do 31. decembra 2015, avšak len v prípade aktualizácie Prospektu v zmysle Zákona o cenných papieroch.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu HZL 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 (ďalej len „**Konečné podmienky**“), a to aj v prípade emisii HZL ponúkaných bez povinnosti zverejniť Prospekt v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch.

Vydanie HZL nebolo a nebude schválené alebo registrované žiadnym administratívnym orgánom žiadnej jurisdikcie, okrem schválenia Prospektu NBS, a tiež okrem prijatia HZL na regulovaný voľný alebo kótovaný paralelný trh Burzy 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**“), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Platby z HZL vydaných v rámci Programu budú vo všetkých prípadoch uskutočňované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi platnými v čase uskutočnenia príslušnej platby v Slovenskej republike. Tam, kde to budú vyžadovať právne predpisy Slovenskej republiky platné v čase splatenia menovitej hodnoty alebo výplaty úrokového výnosu, budú z platieb Majiteľom HZL (ako sú definovaní ďalej) zraňané príslušné dane a poplatky.

Informácie uvedené v Prospekte sú aktuálne len k dátumu jeho vyhotovenia. 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.

Distribúcia Prospektu a Konečných podmienok a ponuka, predaj alebo kúpa HZL vydávaných v rámci Programu sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent žiada osoby, do držby ktorých sa uvedené dokumenty dostanú, aby sa o všetkých týchto obmedzeniach informovali a aby ich dodržiavali.

Prospekt sám o sebe nie je verejnou ponukou ani inou ponukou ku kúpe akýchkoľvek HZL. Zúčjemcovia o kúpu HZL, ktoré môžu byť v rámci Programu vydané, musia svoje investičné rozhodnutia uskutočniť na základe informácií uvedených nielen v Prospekte, ale aj na základe prípadných dodatkov k Prospektu, Konečných podmienok a Súhrny emisie (ako je definovaný ďalej). Investovanie do HZL zahŕňa určité riziká. Pozri časť „Rizikové faktory“ v Prospekte, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do HZL.

Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o HZL, 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 neznamená, 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, jeho prípadné dodatky, resp. jednotlivé Konečné podmienky, Súhrny emisii, 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 webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Prospekt zo dňa 21. októbra 2014.

OBSAH

1.	Súhrn Prospektu	1
A.	Úvod a upozornenia	1
B.	Emitent	1
C.	Cenné papiere	4
D.	Riziká	4
E.	Ponuka	5
2.	Rizikové faktory	6
2.1.	Rizikové faktory spojené s Emitentom	6
2.2.	Rizikové faktory spojené s HZL	9
3.	Prehlásenie zodpovednosti	13
4.	Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte	14
5.	Dokumenty k nahliadnutiu	15
6.	Všeobecné informácie	16
7.	Všeobecný prehľad týkajúci sa hypotekárnych záložných listov	18
8.	Spoločné podmienky	19
9.	Podoba Konečných podmienok	23
10.	Použitie výnosov	26
11.	Slovenská sporiteľňa, a. s.	27
12.	Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike	32

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 HZL, ktoré budú vydané v zmysle Programu. Súhrn emisie bude obsahovať údaje, týkajúce sa konkrétnej emisie HZL, 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, 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 Programom vydávania hypotekárnych záložných listov („Program“). Prospekt po jeho schválení NBS zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html) a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.</p> <p>Súhrn Prospektu neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do HZL a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do HZL by sa malo zakladať na investovom 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 nevyužije na následný ďalší predaj HZL alebo konečné umiestnenie HZL finančných sprostredkovateľov.

B. Emitent

B.1	Názov	Slovenská sporiteľňa, a. s.
B.2	Právna forma	akciová spoločnosť, domicil a krajina založenia: Slovenská republika, Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, IČO: 00 151 653, sídlo: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.
B.4b	Známe trendy	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, ktoré by ovplyvňovali jeho činnosť alebo odvetvie v ktorom pôsobí.

B.5	Skupina	<p>Emitent je členom Erste Group, ktorá patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe.</p> <p>Erste Group Bank AG (predtým Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) vznikla v roku 1997 zlúčením GiroCredit a DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft, ktorá bola založená v roku 1819. Spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika (ďalej aj „Erste Group Bank“), je materskou spoločnosťou Erste Group. Dcéorskými spoločnosťami Erste Group Bank (niekedy uvádzaná ako Erste Holding), ktoré Erste Group Bank vlastní prostredníctvom spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH, resp. EGB Ceps Beteiligungen GmbH sú, okrem iných subjektov, banky pôsobiace v jednotlivých krajinách strednej a východnej Európy, a to:</p> <table border="1" data-bbox="635 645 1410 943"> <thead> <tr> <th>Názov</th> <th>Krajina</th> <th>Podiel Erste Group Bank</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</td> <td>Rakúsko</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Česká spořitelna, a. s.</td> <td>Česká republika</td> <td>99,0 %</td> </tr> <tr> <td>Slovenská sporiteľňa, a. s.</td> <td>Slovensko</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Banka Comercială Română S.A.</td> <td>Rumunsko</td> <td>93,6 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td> <td>Maďarsko</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Steiermärkische Bank d. d.</td> <td>Chorvátsko</td> <td>69,3 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td> <td>Srbsko</td> <td>80,5 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 31. decembru 2013 (výška podielu Emitenta je totožná s hlasovacími právami):</p> <table border="1" data-bbox="635 1066 1410 1312"> <thead> <tr> <th>Subjekt</th> <th>Základné imanie (v EUR)</th> <th>Podiel Emitenta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.</td> <td>7 610 868</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.</td> <td>983 100</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.</td> <td>4 900 690</td> <td>100,0 %</td> </tr> <tr> <td>Derop B.V.</td> <td>10 611 000</td> <td>85,0 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Group IT SK, spol. s r.o.</td> <td>6 639</td> <td>51,0 %</td> </tr> <tr> <td>Procurement Services SK, s.r.o.</td> <td>6 500</td> <td>51,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emitent tiež vlastní 9,98 % podiel na základnom imaní Prvej stavebnej sporiteľne, a. s. (podiel na hlasovacích právach predstavuje 35,00 % v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank).</p>	Názov	Krajina	Podiel Erste Group Bank	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,0 %	Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	99,0 %	Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,0 %	Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,6 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,0 %	Erste Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	69,3 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,5 %	Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta	Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.	7 610 868	100,0 %	Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.	983 100	100,0 %	Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	4 900 690	100,0 %	Derop B.V.	10 611 000	85,0 %	Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,0 %	Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,0 %
Názov	Krajina	Podiel Erste Group Bank																																													
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,0 %																																													
Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	99,0 %																																													
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,0 %																																													
Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,6 %																																													
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,0 %																																													
Erste Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	69,3 %																																													
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,5 %																																													
Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta																																													
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.	7 610 868	100,0 %																																													
Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s.	983 100	100,0 %																																													
Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	4 900 690	100,0 %																																													
Derop B.V.	10 611 000	85,0 %																																													
Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,0 %																																													
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,0 %																																													
B.9	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 a zmeny vyhládok a pozície Emitenta	<table border="1" data-bbox="635 1615 1410 1989"> <thead> <tr> <th>Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTÍVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Úvery poskytnuté klientom</td> <td>7 512 747</td> <td>7 092 535</td> </tr> <tr> <td>Cenné papiere držané do splatnosti</td> <td>2 764 887</td> <td>2 443 095</td> </tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td> <td>11 699 046</td> <td>11 777 338</td> </tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky voči klientom</td> <td>9 090 560</td> <td>8 412 567</td> </tr> <tr> <td>Podriadený dlh</td> <td>173 041</td> <td>251 268</td> </tr> <tr> <td>Závazky spolu</td> <td>10 407 873</td> <td>10 572 281</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td> <td>1 291 173</td> <td>1 205 057</td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastné imanie spolu</td> <td>11 699 046</td> <td>11 777 338</td> </tr> </tbody> </table>	Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2013	2012	AKTÍVA			Úvery poskytnuté klientom	7 512 747	7 092 535	Cenné papiere držané do splatnosti	2 764 887	2 443 095	Aktíva spolu	11 699 046	11 777 338	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Závazky voči klientom	9 090 560	8 412 567	Podriadený dlh	173 041	251 268	Závazky spolu	10 407 873	10 572 281	Vlastné imanie spolu	1 291 173	1 205 057	Závazky a vlastné imanie spolu	11 699 046	11 777 338												
Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2013	2012																																													
AKTÍVA																																															
Úvery poskytnuté klientom	7 512 747	7 092 535																																													
Cenné papiere držané do splatnosti	2 764 887	2 443 095																																													
Aktíva spolu	11 699 046	11 777 338																																													
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																															
Závazky voči klientom	9 090 560	8 412 567																																													
Podriadený dlh	173 041	251 268																																													
Závazky spolu	10 407 873	10 572 281																																													
Vlastné imanie spolu	1 291 173	1 205 057																																													
Závazky a vlastné imanie spolu	11 699 046	11 777 338																																													

		<p>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosové úroky</td> <td>533 893</td> <td>560 127</td> </tr> <tr> <td>Nákladové úroky</td> <td>(85 356)</td> <td>(112 621)</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z úrokov</td> <td>448 537</td> <td>447 506</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>117 428</td> <td>118 090</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td> <td>239 324</td> <td>237 278</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(53 950)</td> <td>(48 628)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za rok po zdanení</td> <td>185 374</td> <td>188 650</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk prislúchajúci na:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td> Vlastníkov materskej spoločnosti</td> <td>184 918</td> <td>188 395</td> </tr> <tr> <td> Menšinový podiel</td> <td>456</td> <td>255</td> </tr> <tr> <td>Spolu</td> <td>185 374</td> <td>188 650</td> </tr> </tbody> </table> <p>Súvaha (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.6.2014</th> <th>31.12.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTÍVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td> <td>2 758 383</td> <td>2 764 888</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>7 637 115</td> <td>7 161 197</td> </tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td> <td>12 253 263</td> <td>11 699 046</td> </tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky voči klientom</td> <td>9 208 834</td> <td>9 090 560</td> </tr> <tr> <td>Emitované dlhové cenné papiere</td> <td>764 617</td> <td>697 234</td> </tr> <tr> <td>Závazky spolu</td> <td>11 050 474</td> <td>10 407 873</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie</td> <td>1 202 789</td> <td>1 291 173</td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastné imanie spolu</td> <td>12 253 263</td> <td>11 699 046</td> </tr> </tbody> </table> <p>Výkaz ziskov a strát (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.6.2014</th> <th>30.6.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>227 091</td> <td>221 145</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>60 184</td> <td>58 383</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td> <td>117 109</td> <td>115 056</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(27 045)</td> <td>(23 478)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk za polrok po zdanení</td> <td>90 065</td> <td>91 578</td> </tr> </tbody> </table> <p>Za obdobie uvedené v tabuľkách vyššie nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej situácii Emitenta.</p> <p>Od dátumu naposledy uverejnených auditovaných finančných výkazov Emitenta nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhliadkach Emitenta.</p> <p>Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.</p>		2013	2012	Výnosové úroky	533 893	560 127	Nákladové úroky	(85 356)	(112 621)	Čisté výnosy z úrokov	448 537	447 506	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	117 428	118 090	Zisk pred daňou z príjmov	239 324	237 278	Daň z príjmov	(53 950)	(48 628)	Čistý zisk za rok po zdanení	185 374	188 650	Čistý zisk prislúchajúci na:			Vlastníkov materskej spoločnosti	184 918	188 395	Menšinový podiel	456	255	Spolu	185 374	188 650		30.6.2014	31.12.2013	AKTÍVA			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 758 383	2 764 888	Úvery a pohľadávky voči klientom	7 637 115	7 161 197	Aktíva spolu	12 253 263	11 699 046	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Závazky voči klientom	9 208 834	9 090 560	Emitované dlhové cenné papiere	764 617	697 234	Závazky spolu	11 050 474	10 407 873	Vlastné imanie	1 202 789	1 291 173	Závazky a vlastné imanie spolu	12 253 263	11 699 046		30.6.2014	30.6.2013	Čisté úrokové výnosy	227 091	221 145	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	60 184	58 383	Zisk pred daňou z príjmov	117 109	115 056	Daň z príjmov	(27 045)	(23 478)	Čistý zisk za polrok po zdanení	90 065	91 578
	2013	2012																																																																																							
Výnosové úroky	533 893	560 127																																																																																							
Nákladové úroky	(85 356)	(112 621)																																																																																							
Čisté výnosy z úrokov	448 537	447 506																																																																																							
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	117 428	118 090																																																																																							
Zisk pred daňou z príjmov	239 324	237 278																																																																																							
Daň z príjmov	(53 950)	(48 628)																																																																																							
Čistý zisk za rok po zdanení	185 374	188 650																																																																																							
Čistý zisk prislúchajúci na:																																																																																									
Vlastníkov materskej spoločnosti	184 918	188 395																																																																																							
Menšinový podiel	456	255																																																																																							
Spolu	185 374	188 650																																																																																							
	30.6.2014	31.12.2013																																																																																							
AKTÍVA																																																																																									
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 758 383	2 764 888																																																																																							
Úvery a pohľadávky voči klientom	7 637 115	7 161 197																																																																																							
Aktíva spolu	12 253 263	11 699 046																																																																																							
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																																																																									
Závazky voči klientom	9 208 834	9 090 560																																																																																							
Emitované dlhové cenné papiere	764 617	697 234																																																																																							
Závazky spolu	11 050 474	10 407 873																																																																																							
Vlastné imanie	1 202 789	1 291 173																																																																																							
Závazky a vlastné imanie spolu	12 253 263	11 699 046																																																																																							
	30.6.2014	30.6.2013																																																																																							
Čisté úrokové výnosy	227 091	221 145																																																																																							
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	60 184	58 383																																																																																							
Zisk pred daňou z príjmov	117 109	115 056																																																																																							
Daň z príjmov	(27 045)	(23 478)																																																																																							
Čistý zisk za polrok po zdanení	90 065	91 578																																																																																							
B.13	Špecifické udalosti	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej neschopnosti.																																																																																							
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank. Uvedená závislosť vyplýva z nepriameho 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 EGB Ceps Holding GmbH, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN:330947m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá vlastní 100 % akcií a tiež 100 % hlasovacích práv.																																																																																							
B.17	Rating Emitenta,	Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating A,																																																																																							

rating HZL	výhľad: negatívny. Rating HZL: [Nepoužije sa. Emitent nepožiadala o vyhotovenie ani nespolupracoval pri pridelení ratingu HZL.] alebo [Rating HZL].
------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

C. Cenné papiere

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	Dlhopis – hypotekárny záložný list, dlhopis na doručiteľa, zaknihovaný cenný papier v CDCP, [Názov], [ISIN].
C.2	Mena	[Mena]
C.5	Obmedzenie prevoditeľnosti	bez obmedzenej prevoditeľnosti
C.8	Opis práv, obmedzenie práv, hodnotiace zaradenie	S HZL sú spojené práva vyplývajúce zo Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch, Zákona o bankách a podmienok HZL, pričom tieto práva nie sú obmedzené a postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a podmienok HZL. S HZL sa pre Majiteľov HZL neviažu žiadne ďalšie výhody ani predkupné a výmenné práva. HZL 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, splatnosť, spoločný zástupca Majiteľov HZL	Výnos HZL je určený [Určenie výnosu] vo výške [[Úroková sadzba] alebo [Referenčná sadzba a Marža]]. Výnosy z HZL budú vyplácané vždy [Frekvencia výplaty výnosov] [Dátum/Dátumy vyplácania výnosov] príslušného kalendárneho roka, a to prvýkrát [Dátum prvej výplaty výnosov] a budú vypočítané podľa konvencie [Konvencia]. Menovitá hodnota HZL bude [Spôsob splatnosti] splatná dňa [Dátum splatnosti]. Spoločný zástupca Majiteľov HZL nebol ustanovený. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty HZL. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom HZL, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu HZL.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. HZL nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie HZL na jej regulovaný trh: [Trh Burzy].

D. Riziká

D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhladky; 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 regulatorne 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; Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike; Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu; Riziko súdnych sporov; Emitent je vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním
------------	--------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		Erste Group.
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre HZL	Kreditné riziko; Riziko kreditnej marže; Riziko inflácie; Obchodovanie s HZL nemusí byť likvidné; Riziko zmeny trhovej ceny HZL; Investícia do HZL by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti; Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu HZL; Návratnosť investícií do HZL môžu ovplyvniť rôzne poplatky; Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do HZL; Návratnosť investícií do HZL môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko predčasného splatenia HZL; Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní HZL; Riziko HZL s pevnou úrokovou sadzbou; Riziko HZL s pohyblivou úrokovou sadzbou; Riziko HZL s nulovým výnosom; Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s HZL; Riziko príslušného systému vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru na financovanie nákupu HZL; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA).

E. Ponuka

E.2b	Dôvody ponuky, použitie výnosov	Finančné prostriedky získané z emisie HZL budú použité na financovanie poskytnutých hypotekárnych úverov.
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>Ponuka a termín predaja HZL budú ponúkané [Typ Ponuky] prostredníctvom [Forma Ponuky] [Ponuka je určená – [fyzickým osobám] a/alebo [právnickými osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v jednom členskom štáte, 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] Celková výška Ponuky bude [Celková výška Ponuky].</p> <p>Emisný kurz [Emisný kurz]</p> <p>Výška objednávky [Minimálna a maximálna výška objednávky].</p> <p>Dátum vydania HZL [Dátum vydania]</p>
E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov	[Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu HZL podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii].
E.7	Náklady účtované investorom	[Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním HZL nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Náklady účtované investorom].

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa HZL dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky vyplývajúce z HZL voči potenciálnym investorom/Majiteľom HZL, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte a príslušnom Súhrne emisie. Cieľom týchto rizikových faktorov nie je ich úplnosť a potenciálni investori do HZL by si mali dôkladne prečítať celý Prospekt, príslušné Konečné podmienky a príslušný Súhrn emisie.

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 ako je uvedené v tejto časti Prospektu. Uvedené rizikové faktory sú podstatné pre ponúkané cenné papiere, s cieľom posúdiť tržové riziko spojené s týmito cennými papiermi.

Emitent vyslovuje názor, že v Prospekte nie sú zmlčané žiadne skutočnosti, dôležité pre rozhodovanie potenciálnych investorov. V Prospekte nie sú uvádzané informácie o takom budúcom zhodnotení peňažných prostriedkov, ktorého dosiahnutie by nebolo možné predpokladať.

2.1. Rizikové faktory spojené s Emitentom

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydaných HZL. 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 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 vyhládka stabilizácie a zlepšovanie economickej a finančnej situácie v Európe a najmä v Európskej únii, pričom tieto vyhlídky v krátkodobom a strednodobom horizonte zostávajú zložité.

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 economickej 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 HZL.

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

Ako reakcia na súčasnú finančnú krízu a pokračujúcu dlhovú krízu európskych krajín bolo prijatých niekoľko iniciatív v oblasti regulátornych požiadaviek týkajúcich sa európskych bánk, ako napríklad: Basel 2.5 (pravidlá v oblasti kapitálových požiadaviek týkajúcich sa aktivít v oblasti obchodovania); Basel III a CRR/CRD IV (štandardy pre oblasť kapitálovej primeranosti, ktoré sprísňujú definíciu kapitálu a vyžadujú od bánk udržiavanie „kapitálových vankúšov“ nad úroveň minimálnych kapitálových požiadaviek); testy Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA); zmeny v definícii vlastných zdrojov; prísnejšie a zmenené účtovné štandardy; smernica EÚ, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností (RRD) a návrh smernice EÚ o spoločnom systéme dane z finančných transakcií. 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 jeho finančné náklady 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 HZL.

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 HZL. Existuje riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu Emitenta ratingovou agentúrou. Emitent zvažuje, že požiadá o pridelenie ratingu HZL.

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

Emitent je členom Erste Group a je vlastnený a ovládaný jedným akcionárom. Na Emitenta môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním 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 Európskou dlhovou krízou niektorých krajín 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, resp. krajiny, v ktorej skupina Erste Group pôsobí, pričom takéto opatrenie môže mať negatívny dopad na podmienky refinancovania pre Erste Group Bank, 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 musela v budúcnosti získať dodatočný kapitál alebo likviditu; Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií; Erste Group Bank nemusí byť schopná splniť minimálnu požiadavku na vlastné prostriedky a oprávnené záväzky; V budúcnosti bude/môže byť Erste Group Bank povinná odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a ex ante prostriedky do Fondov ochrany vkladov; V budúcnosti môže byť Erste Group Bank 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 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 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 nárokať 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; Nemusi 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, 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 vládnych 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 HZL

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre HZL 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 HZL a s nimi spojené trhové riziká. HZL nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do HZL 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 HZL, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zaradených formou odkazov) a v príslušnom Súhrne emisie;
- (ii) mať prístup a schopnosť pracovať s príslušnými analytickými nástrojmi na ocenenie investície do HZL, v kontexte jeho konkrétnej finančnej situácie a investície, ktorú zvažuje, a vplyvu HZL na jeho celkové investičné portfólio;
- (iii) mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do HZL;
- (iv) detailne chápať príslušné podmienky HZL (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.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko, že Emitent nebude schopný čiastočne alebo úplne vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu HZL 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 záznamov Emitenta pripravených v súlade s IFRS, ako aj príslušných neauditovaných priebežných individuálnych účtovných záznamov Emitenta pripravených v súlade s IAS 34 vrátane príslušných poznámok, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť uvedených účtovných záznamov.

Riziko kreditnej marže

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

Riziko inflácie

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

Obchodovanie s HZL nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom Emitenta požiadať Burzu o prijatie HZL na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy nemôže byť daná žiadna záruka, že s HZL sa bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s HZL bude aktívne obchodovať táto aktivita bude zachovaná po celú dobu životnosti HZL. V takom prípade môže byť trhovú cenu a likviditu pri obchodovaní

s HZL výrazne ovplyvnená. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu môžu slúžiť doteraz Emitentom vydané emisie hypotekárnych záložných listov, s ktorými sa obchoduje na kótovanom paralelnom trhu a regulovanom voľnom trhu Burzy a ktoré nie sú dostatočne likvidné. Emitent nevydal žiadne hypotekárne záložné listy, ktoré by boli obchodované na inej burze cenných papierov ako je Burza.

Riziko zmeny trhovej ceny HZL

Majitelia HZL sú vystavení riziku zmeny trhovej ceny HZL v prípade predaja HZL. Historický vývoj cien HZL nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja ktorýchkoľvek HZL. Vývoj trhových cien HZL závisí od rozličných faktorov, ako napríklad zmeny trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkového ekonomického vývoja, úrovne inflácie, zmeny v spôsobe zdaňovania alebo nedostatok dopytu pre príslušné HZL. Majitelia HZL sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených HZL, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred príslušnou splatnosťou daných HZL. Majitelia HZL si musia byť vedomí, že HZL môžu byť vydané za vyššiu cenu ako je cena porovnateľných HZL na sekundárnom trhu, čo môže zvýšiť vplyv nepriaznivého vývoja trhových cien. V prípade, ak sa Majiteľ HZL rozhodne držať HZL do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota HZL bude splatená v hodnote, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach.

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

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do HZL 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 HZL 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 HZL; a (ii) potenciálni investori do HZL 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. HZL zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a/alebo podriadené/nepodriadené záväzky Emitenta. HZL vydané v rámci jednej emisie sú si rovnocenné navzájom (podľa pravidla pari passu).

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu HZL

Podmienky a práva vyplývajúce z HZL 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 HZL) na hodnotu HZL po dátume vyhotovenia Prospektu.

Návratnosť investícií do HZL môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

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 HZL by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú HZL prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie HZL. V prípade, že je potenciálny investor do HZL finančnou inštitúciou, mal by zväžiť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Návratnosť investícií do HZL môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci HZL 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 HZL 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 HZL. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení HZL konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko predčasného splatenia HZL

V prípade, ak budú ktorékoľvek HZL predčasne splatené alebo Emitentom odkúpené pred ich konečnou splatnosťou môže byť Majiteľ HZL vystavený riziku, že návratnosť investície do HZL môže byť nižšia ako očakávaná.

Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní HZL

Vydávanie HZL Emitentom je spojené so zákonnými povinnosťami týkajúcimi sa percentuálnej výšky financovania hypotekárnych úverov prostredníctvom vydávania a predaja HZL, ako aj podmienok týkajúcich sa riadneho a náhradného krytia vydaných HZL. Ich neplnenie môže mať negatívny vplyv na cenu HZL vydávaných Emitentom.

Riziko HZL s pevnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto HZL sú vystavení riziku, že cena takýchto HZL klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb.

Riziko HZL s pohyblivou úrokovou sadzbou

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

Riziko HZL s nulovým výnosom

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

Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s HZL

Existuje riziko, že obchodovanie s HZL na príslušnej 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 HZL.

Riziko príslušného systému vysporiadania

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

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

Emitent môže v niektorých prípadoch vystupovať v iných pozíciách týkajúcich sa produktu, ako napríklad výpočtový agent, čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k HZL (napr. výpočet úroku, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov HZL 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 takéto 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 Slovenská sporiteľňa, a. s. 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, pri ktorých je emitentom Slovenská sporiteľňa, a. s. Naviac, pri kúpe takýchto produktov zamestnanci môžu dostávať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predajť tento produkt s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja) v zmysle zákonov týkajúcich sa cenných papierov a zákona o bankách, 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 HZL.

Riziko použitia úveru na financovanie nákupu HZL

V prípade použitia úveru na financovanie nákupu HZL môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver prevýšia výnosy z HZL, čo môže viesť k predaju HZL na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo v konečnom dôsledku spôsobí Majiteľovi HZL stratu.

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

Výplaty výnosov alebo menovitej hodnoty HZL v prospech Majiteľov HZL, 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 čiastkami zadržanými Emitentom.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 („**Emitent**“) zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským, PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v tomto Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že venujúc náležitú starostlivosť s cieľom zabezpečiť, aby to tak bolo, informácie obsiahnuté v tomto Prospekte sú podľa najlepšieho vedomia Emitenta v súlade so skutočnosťou a v Prospekte nie je vynechané nič, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť význam Prospektu.

V Bratislave, dňa 21. októbra 2014.

RNDr. Vladimír Polhorský, PhD.
poverená osoba
Slovenská sporiteľňa, a. s.

Ing. Róbert Herbec
poverená osoba
Slovenská sporiteľňa, a. s.

4. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V tomto Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2012 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 31 tohto Prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2012 podľa zákona o cenných papieroch („**Ročná správa 2012**“). Tento Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2012, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť tohto Prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2012, ktoré nie sú vsunuté do tohto Prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné;
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 31 tohto Prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2013 podľa zákona o cenných papieroch („**Ročná správa 2013**“). Tento Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2013, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť tohto Prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2013, ktoré nie sú vsunuté do tohto 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 2014 (viď informácia na strane 32 tohto Prospektu), ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2014 („**Polročná správa 2014**“). Tento Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2014, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť tohto Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2014, ktoré nie sú vsunuté do tohto Prospektu formou odkazov nie sú pre investorov relevantné.

5. DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html) do doby splatnosti príslušných HZL:
 - (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok k Prospektu**“);
 - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii HZL;
 - (iii) Príslušný Súhrn emisie, vyhotovený k jednotlivej emisii HZL, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len „**Súhrn emisie**“); a
 - (iv) Oznamy pre Majiteľov HZL.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk) počas platnosti Prospektu:
 - (i) Ročná správa 2012;
 - (ii) Ročná správa 2013; a
 - (iii) Polročná správa 2014.
- (3) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť v pracovných dňoch v sídle Emitenta počas platnosti Prospektu:
 - (i) Prospekt a jeho aktualizácie, Konečné podmienky (k dispozícii na odbore Riadenie bilancie);
 - (ii) Kópia úplného znenia aktuálnych stanov Emitenta;
 - (iii) Kópia zakladateľskej zmluvy Emitenta; a
 - (iv) Auditované účtovné závierky spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.
- (4) Ostatné dokumenty:
 - (i) Aktuálny výpis Emitenta z Obchodného registra je možné získať na webovom sídle Obchodného registra www.orsr.sk.

Emitent bude v rozsahu stanovenom všeobecne záväznými právnymi predpismi regulovaného trhu (ak bude relevantné) zverejňovať správy o výsledkoch svojho hospodárenia a svojej finančnej situácii a plniť si informačné povinnosti. Prospekt, dodatky k Prospektu a príslušné Konečné podmienky budú po dobu ich platnosti k nahliadnutiu v písomnej podobe 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.

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Administrátor.** Pri všetkých vydaných emisiách HZL bude Emitent vystupovať vo funkcii administrátora príslušnej emisie HZL, ktorý bude zabezpečovať výpočty súvisiace s výplatom výnosov, výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty HZL (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 2013 a k 31. decembru 2012 sú prevzaté z účtovných závierok, 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, a to konsolidované účtovné závierky za roky končiaci sa 31. decembra 2013 a 31. decembra 2012 pripravené v súlade s IFRS. Konsolidované účtovné závierky Emitenta pripravené v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2013 a za rok končiaci sa 31. decembra 2012 boli schválené valným zhromaždením Emitenta.
- (3) **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 (ako je definovaný ďalej), a to bez predchádzajúceho informovania ktoréhokoľvek Majiteľa HZL.
- (4) **Emisné podmienky.** Emisné podmienky v zmysle Zákona o dlhopisoch (ako je definovaný ďalej) nahrádzajú nasledovné dokumenty: (i) Spoločné podmienky uvedené v tomto Prospekte, (ii) Konečné podmienky a (iii) Súhrn emisie.
- (5) **Emisný kurz.** HZL môžu byť emitované za ich Menovitú hodnotu alebo s diskontom alebo prémieou k ich Menovitej hodnote (ako bude určené v príslušných Konečných podmienkach vrátane uvedenia Maximálneho emisného kurzu, ak sa použije).
- (6) **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.
- (7) **Finančný sprostredkovatelia.** Keďže Emitent nevyužíva na následný ďalší predaj HZL alebo konečné umiestnenie HZL finančných sprostredkovateľov, neudelil Emitent žiadnemu finančnému sprostredkovateľovi žiaden špecifický súhlas s použitím Prospektu nad rámec jeho použitia v zmysle príslušných právnych predpisov.
- (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 (ako je definovaný ďalej) a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov.
- (11) **Negatívny záväzok, cross default.** Spoločné podmienky žiadnej emisie HZL neobsahujú ustanovenie o negatívnom záväzku („negative pledge“) ani žiadne „cross default“ klauzuly.
- (12) **Oznamy a zverejnenia.** Všeobecný oznam o bezplatnom prístupnení Prospektu, Konečných podmienok, Súhrnov emisií bude zverejnený v Hospodárskych novinách. Oznam o bezplatnom prístupnení Dodatku k Prospektu bude zverejnený v Hospodárskych novinách. Uvedené dokumenty budú prístupné v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie a v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.sisp.sk/cenne-papiere.html).
- (13) **Polročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje polročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je priebežná polročná konsolidovaná neauditovaná účtovná 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 závierka nie je podrobená auditu.
- (14) **Postupné vydávanie emisie HZL.** Emitent sa môže rozhodnúť, že bude ktorúkoľvek emisiu HZL vydávať prostredníctvom viacerých tranží (časť príslušnej emisie HZL), pričom v Konečných

podmienkach emisie HZL vydávanej po tranžiach uvedie celkovú menovitú hodnotu emisie HZL, ktorú v žiadnom prípade nepresiahne. Ďalšie údaje v Konečných podmienkach emisie HZL vydávanej po tranžiach budú rovnaké pre všetky HZL tejto jednotlivej emisie HZL s výnimkou Celkovej výšky Ponuky, Dátumu začiatku Ponuky, Dátumu ukončenia Ponuky a Dátumu vysporiadania príslušnej tranže a Konečnej ceny HZL.

- (15) **Preklad Prospektu.** 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.
- (16) **Priebežné individuálne účtovné závierky Emitenta.** Emitent zostavuje štvrťročne priebežné individuálne účtovné závierky pripravené v súlade s IAS 34. Tieto priebežné individuálne účtovné závierky Emitenta nie sú podrobené auditu.
- (17) **Prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu.** Emitent požiadá Burzu o prijatie HZL na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy.
- (18) **Prognóza alebo odhad zisku.** Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza, žiadnu prognózu alebo odhad zisku.
- (19) **Prospekt.** Tento Prospekt bol vyhotovený ako základný prospekt v súlade s § 121 ods. 5 písm. b) a ods. 8 Zákona o cenných papieroch a v súlade s článkom 26 nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady (ďalej len „**Smernica o Prospekte**“), pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírením reklamy (ďalej tiež „**Nariadenie**“).
- (20) **Registrácia.** HZL budú registrované výhradne v CDCP.
- (21) **Ročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje ročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je aj auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IFRS.
- (22) **Súhlasy.** Pred vydaním HZL získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (23) **Súhrn emisie.** Ku Konečným podmienkam bude priložený Súhrn emisie, ktorý bude vo všetkých podstatných ohľadoch obsahovo zhodný so Súhrnom Prospektu s výnimkou popisu príslušnej emisie HZL.
- (24) **Údaje overené audítorom.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom.

7. VŠEOBECNÝ PREHLAD TÝKAJÚCI SA HYPOTEKÁRNYCH ZÁLOŽNÝCH LISTOV

Náležitosti hypotekárnych záložných listov a ich vydávanie je upravené v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch a v Zákone o bankách. Hypotekárne záložné listy sú dlhopisy, ktorých menovitá hodnota vrátane výnosov je riadne krytá pohľadávkami banky z hypotekárnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti alebo je náhradne krytá a má v názve označenie „hypotekárny záložný list“. Majiteľom hypotekárnych záložných listov patrí prednostné zabezpečovacie právo k majetkovým hodnotám slúžiacim na krytie vydaných hypotekárnych záložných listov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam, ktorým sú zabezpečené pohľadávky majiteľov hypotekárnych záložných listov na úhradu menovitej hodnoty a výnosov z hypotekárnych záložných listov.

Celková menovitá hodnota vydaných hypotekárnych záložných listov musí byť krytá najmenej v rovnakej výške a najmenej rovnakým výnosom ako je menovitá hodnota pohľadávok hypotekárnej banky z hypotekárnych úverov, čo predstavuje riadne krytie. Možno naň použiť len pohľadávky banky z hypotekárnych úverov, ktoré sú zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti a ktoré nepresahujú 70 % hodnoty založenej nehnuteľnosti. Riadne krytie možno nahradiť náhradným krytím najviac do výšky 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných hypotekárnych záložných listov a možno naň použiť iba majetkové hodnoty patriace hypotekárnej banke, ktoré sú taxatívne vymenované v Zákone o dlhopisoch.

Majetkové hodnoty slúžiace na krytie menovitej hodnoty vydaných hypotekárnych záložných listov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam nemôže hypotekárna banka založiť, ani ich použiť na iné zabezpečenie svojich záväzkov.

Hypotekárne záložné listy môžu vydávať iba banky, ktoré získajú povolenie na vykonávanie hypotekárnych obchodov od NBS. NBS vymenúva pre každú hypotekárnu banku hypotekárneho správcu, ktorý vykonáva dozor nad vykonávaním hypotekárnych obchodov. Zoznam a rozsah hypotekárnych úverov, záložných práv a pohľadávok z hypotekárnych úverov, ktoré slúžia na krytie hypotekárnych záložných listov alebo majetkové hodnoty, ktoré slúžia na náhradné krytie musí hypotekárny banka jednotlivo evidovať vo svojom registri hypoték.

Hypotekárny správca je povinný vyhotoviť pre každú emisiu hypotekárnych záložných listov pred ich vydaním písomné osvedčenie o tom, že je zabezpečené ich krytie a bol vykonaný záznam v registri hypoték.

8. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Spoločné podmienky obsahujú niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje a obsahujú len všeobecný popis informácií (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy), ktoré budú konkrétne a presne uvedené v Konečných podmienkach. Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú HZL, ktoré budú vydané, stanoví Emitent v Konečných podmienkach, ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti Prospektu označenej ako „Podoba Konečných podmienok“).

1. Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania HZL

- (a) Hypotekárne záložné listy v celkovom objeme emisie [**Celkový objem emisie**], [**ISIN**] (ďalej len „**HZL**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „**HZL**“), ktoré budú vydané spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len „**Emitent**“), sa riadia týmito Spoločnými podmienkami (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a tiež príslušnými Konečnými podmienkami (ako sú definované ďalej). Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle § 121 ods. 10 Zákona o cenných papieroch (ako je definovaný nižšie) rozumie dokument označený ako Konečné podmienky vypracovaný a zverejnený Emitentom pre jednotlivé emisie HZL a obsahujúci konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách, z dôvodu, že v čase schvaľovania Prospektu neboli tieto údaje, týkajúce sa jednotlivých emisií HZL známe (ďalej len „**Konečné podmienky**“). HZL majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaným v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B, alebo v akejkoľvek inej zákonom uznannej evidencii cenných papierov (ďalej len „**CDCP**“), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z HZL [**Menovitá hodnota**] (ďalej len „**Menovitá hodnota HZL**“). HZL budú vydané výhradne v mene [**Mena**]. Názov HZL je [**Názov**]. Finančné prostriedky získané z emisie HZL, 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 poskytnutých hypotekárnych úverov. Celková menovitá hodnota emisie HZL bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len „**Celkový objem emisie HZL**“), čo po odpočítaní nákladov na vydanie HZL (náklady CDCP, náklady Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“) a ostatné súvisiace náklady) znamená, že odhadovaný čistý výnos z emisie HZL bude [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**]. Celková výška Ponuky (ako je definovaná nižšie) bude [**Celková výška Ponuky**]. Emisný kurz HZL bol stanovený na [**Emisný kurz** – [Emisný kurz v percentách] alebo [do Maximálny emisný kurz v percentách (maximálna cena) (informácia o Konečnej cene HZL bude zverejnená rovnakým spôsobom ako Konečné podmienky a bude tiež oznámená NBS)] [informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV)]]]. Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie HZL na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**]. Limit, týkajúci sa vydávania HZL bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 23. septembra 2014.
- (b) HZL budú ponúkané [**Typ Ponuky** – [verejnou ponukou v Slovenskej republike] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] prostredníctvom [**Forma Ponuky**] [**Ponuka je určená** – [fyzickým osobám] a/alebo [právnickými osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v jednom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]] od [**Dátum začiatku Ponuky**] do [**Dátum ukončenia Ponuky**] (ďalej aj „**Ponuka**“). [**Opis postupu pre žiadosť**]. Dátum začiatku vydávania HZL a zároveň aj dátum vydania cenných papierov bol stanovený na [**Dátum vydania**] (ďalej len „**Dátum vydania HZL**“). Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť za upísané HZL najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len „**Dátum vysporiadania**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu HZL (i) na účty prvých Majiteľov HZL (ako sú definovaní nižšie) vedené CDCP, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov HZL vedené príslušnými členmi CDCP, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov HZL, je jeden týždeň odo dňa [**Dátum ukončenia Ponuky**]. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]. [**Náklady účtované investorom**]. Investori do HZL budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných HZL bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Obchodovanie s HZL nebude možné začať pred realizáciou notifikácie.

Výsledky vydania HZL budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania HZL. So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie HZL 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 HZL. Emisia HZL sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie HZL. Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty HZL a vyplatenie výnosov z HZL budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.

- (c) Prevoditeľnosť HZL nie je obmedzená. K HZL sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. Splatenie Menovitej hodnoty HZL alebo vyplatenie výnosov z HZL nie je zabezpečené ručením ručiteľa, ani inak zabezpečené. Schôdza Majiteľov ani spoločný zástupca Majiteľov HZL neboli ustanovené.
- (d) HZL budú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“), so Zákonom o cenných papieroch a zákonom č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o bankách**“) a Majitelia HZL majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto zákonov a z týchto Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Spoločných podmienok. S HZL sa pre Majiteľov HZL neviažu žiadne ďalšie výhody.
- (e) Majiteľmi HZL budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia HZL na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktoré budú ako majitelia HZL evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto HZL evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej spolu len „**Majitelia HZL**“, každý z nich ďalej len „**Majiteľ HZL**“). Ak sú niektoré HZL evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa HZL pre HZL, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa HZL a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa HZL všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s HZL, akoby táto osoba bola ich majiteľom. K prevodu HZL dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa HZL pre HZL, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.
- (f) [**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii**]. [**Poradcovia**]. [**Koordinátori**]. 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 A. [**Rating HZL**].

2. Stav

HZL 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.

3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu HZL a výnosy z HZL Majiteľom HZL a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z HZL a splatiť Menovitú hodnotu HZL v súlade s týmito Spoločnými podmienkami. Emitent vyhlasuje, že údaje v týchto Spoločných podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami dlhopisov podľa § 3 odsek 1 a 2 Zákona o dlhopisoch.

4. Spôsob určenia výnosov z HZL

- (a) HZL budú odo dňa Dátumu vydania HZL úročené [**Určenie výnosu**] vo výške [[**Úroková sadzba**] alebo [**Referenčná sadzba a Marža**]] (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnosy z HZL budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako „**Dátum výplaty**“) v súlade s článkom 6. týchto Spoločných podmienok. Výnosy z HZL budú Majiteľom HZL vyplatené späť za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to

prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do dňa úplného splatenia Menovitej hodnoty HZL a výnosov z HZL. Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Spoločných podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania HZL (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 splatnosti Menovitej hodnoty HZL (ako je definovaný nižšie) (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z HZL budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie). Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) HZL za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) kalendárny rok sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty HZL, 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. Vypočítanie výnosov z HZL Emitentom, ktorý bude vystupovať vo funkcii Administrátora emisie HZL bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov HZL konečné a záväzné.

- (b) HZL prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty HZL, to však za podmienky, že Menovitá hodnota HZL bola splatená. Ak nedôjde k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty HZL k úplnému splateniu Menovitej hodnoty HZL, HZL budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s HZL nebudú uhradené Majiteľom HZL.
- (c) V týchto Spoločných podmienkach znamená vyjadrenie „**Referenčná sadzba**“ úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na oficiálnej stránke Thomson Reuters, číslo stránky: EURIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená) ako hodnotu fixingu úrokových sadzieb predaja trhu eurových medzibankových depozít pre príslušné obdobie. V prípade, ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom.
- (d) V týchto Spoločných podmienkach znamená „**Konvencia**“ jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:
 - (i) „**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;
 - (ii) „**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.

5. Splatnosť HZL

- (a) Menovitá hodnota HZL bude [**Spôsob splatnosti**] splatná dňa [**Dátum splatnosti**] (ďalej len „**Dátum splatnosti Menovitej hodnoty HZL**“).
- (b) Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty HZL a vyplatenie pomernej časti výnosov z HZL (Call opcia). Emitent sa nezaväzuje Majiteľom HZL, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu HZL a vyplatí pomernú časť výnosov z HZL pred určeným Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty HZL.
- (c) Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty HZL právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z HZL na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.

6. Spôsob, dátum a miesto výplaty výnosov z HZL a splatenia Menovitej hodnoty HZL

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z HZL a splatiť Menovitú hodnotu HZL v mene [**Mena**]. Výnosy z HZL budú vyplatené a Menovitá hodnota HZL bude splatená Majiteľom HZL v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- (b) Výplata výnosov z HZL bude realizovaná k Dátumu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty HZL bude realizované k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty HZL v súlade s týmito Spoločnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, ktorý bude vystupovať vo funkcii Administrátora emisie HZL, v jeho sídle (platobné miesto).
- (c) Výnosy z HZL a Menovitá hodnota HZL budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi HZL podľa aktuálnej evidencie HZL vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa HZL pre HZL, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku

koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) pre účely výplaty výnosov z HZL tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc) alebo (ii) pre účely splatenia Menovitej hodnoty HZL tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty HZL (vynímajúc) (ďalej len „**Rozhodný deň**“).

- (d) Emitent vykoná výplatu výnosov z HZL a výplatu Menovitej hodnoty HZL Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty HZL. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takéto inštrukcie, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta. Emitent bude oprávnený požadovať, aby (i) akákoľvek Oprávnená osoba v prípade prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) Oprávnená osoba v prípade, 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.
- (e) Pre účely týchto Spoločných podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú banky v meste [Finančné centrum] otvorené a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system). Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty HZL alebo Rozhodný deň neprípadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty HZL alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k HZL nevznikne žiadny dodatočný úrok, pokiaľ nie je úhrada vykonaná neskôr, než nasledujúci pracovný deň.

7. Zdaňovanie

Výnosy z HZL budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky v čase ich vyplácania. V prípade fyzických osôb rezidentov sú HZL zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent.

8. Premlčanie

Práva z HZL, vrátane splatenia Menovitej hodnoty HZL a vyplatenia výnosov z HZL, sa premlčujú uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

9. Oznámenia

Skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov HZL budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy.

10. Rozhodné právo, doplňujúce informácie

Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z HZL sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

9. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedená Podoba Konečných podmienok, ktoré budú doplnené pre každú emisiu HZL, ktorá bude vydaná na základe Prospektu v rámci Programu vydávania hypotekárnych záložných listov, o konkrétne informácie týkajúce sa predmetnej emisie HZL.

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Slovenská sporiteľňa, a. s.

Celková výška Ponuky: [•]

Názov HZL: [•]

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci

Programu vydávania hypotekárnych záložných listov Slovenskej sporiteľne, a. s. zo dňa 21. októbra 2014.

Emisný kurz: [•]

ISIN: [•]

Tieto Konečné podmienky boli pripravené na účely § 121 ods. 5 Zákona o cenných papieroch a článku 5 ods. 4 Smernice o Prospekte a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom k Programu vydávania hypotekárnych záložných listov, týkajúcim sa nekapitálových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom, pričom výnosy získané z ich vydania budú umiestnené v aktívach, ktoré poskytujú dostatočné krytie pre záväzok vyplývajúci z týchto cenných papierov v celkovom objeme 500 000 000 EUR („**Program**“) Slovenskej sporiteľne, a. s. („**Emitent**“) zo dňa 21. októbra 2014 (ďalej len „**Prospekt**“)[Dodatkom/Dodatkami č. [•] k Prospektu zo dňa [•]]. Prospekt a jeho prípadné dodatky sú prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html) a sú tiež dostupné k nahliadnutiu na odbore Riadenie bilancie Emitenta, pričom oznam o bezplatnom sprístupnení bol uverejnený v Hospodárskych novinách dňa [•] 2014. Informácie o Emitentovi a Ponuke HZL sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a dodatku/dodatkov]. Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [•] zo dňa [•] 2014. [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 „Spoločné podmienky“. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a HZL sú uvedené v časti Prospektu označenej ako „Rizikové faktory“.

1. Základné informácie, podoba, forma, spôsob vydania HZL

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

4. Spôsobu určenia výnosov z HZL

Určenie výnosu:	[•]
Úroková sadzba alebo Referenčná sadzba a Marža:	[•]
Frekvencia výplaty výnosov:	[•]
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	[•]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[•]
Konvencia:	[•]

5. Splatnosť HZL

Dátum splatnosti:	[•]
Spôsob splatnosti:	[•]

Emitent vyhlasuje, že údaje v týchto Konečných podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami dlhopisov podľa § 3 odsek 1 a 2 Zákona o dlhopisoch.

V Bratislave, dňa [•].

[Meno a priezvisko]

[poverená osoba]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

[Meno a priezvisko]

[poverená osoba]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

10. POUŽITIE VÝNOSOV

Finančné prostriedky získané emisiami HZL vydanými v rámci Programu budú použité na financovanie hypotekárnych úverov poskytnutých Emitentom.

11. 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

Slovenská sporiteľňa, a. s., identifikačné číslo IČO: 00 151 653, pridelené 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. Erste Group Bank AG, má nepriamu 100 % účasť na základnom imaní Emitenta prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH.

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 potvrdené 30. septembra 2014.

Agentúra Fitch Ratings podala 27. augusta 2010 žiadosť o registráciu podľa Nariadenia EP a Rady (ES) č. 1060/2009 a bola zaregistrovaná 31. októbra 2011.

Rating Emitenta.

	Ratingová agentúra/rating
	Fitch Ratings
Dlhodobý rating	A
Krátkodobý rating	F1
Podporný rating	1
Rating individuálnej bonity (viability rating)	bbb+
Výhľad	negatívny

Prehľad podnikateľskej činnosti

Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe 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 k 30. júnu 2014 tvorilo 292 obchodných miest a 9 SPOROcentier bývania. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 17 regionálnych a firemných centier a 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, spotrebné úvery, bežné 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. a Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. 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. Novými produktmi v tomto segmente sú napr. balík „Komunál“ a tiež možnosť participácie na viacerých európskych programoch.

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.

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.

Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste Group, ktorá patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Erste Group Bank AG (predtým Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG) vznikla v roku 1997 zlúčením GiroCredit a DIE ERSTE oesterreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft (založená v roku 1819). Spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika („**Erste Group Bank**“), je materskou spoločnosťou Erste Group. Dcéorskými spoločnosťami Erste Group Bank (niekedy uvádzaná ako Erste Holding), ktoré Erste Group Bank vlastní prostredníctvom spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH, resp. EGB Ceps Beteiligungen GmbH sú, okrem iných subjektov, banky pôsobiace v jednotlivých krajinách strednej a východnej Európy, a to:

Najvýznamnejšie dcérske spoločnosti Erste Group Bank k 31. decembru 2013.

Názov	Krajina	Podiel Erste Group Bank ⁽²⁾
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ⁽¹⁾	Rakúsko	100,0 %
Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	99,9 %
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,00 %
Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,6 %
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %
Erste Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	69,3 %
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %

Poznámky:

- (1) Skrátený názov „Erste Bank Oesterreich“;
- (2) Vlastnené prostredníctvom EGB Ceps Holding GmbH, resp. EGB Ceps Beteiligungen GmbH (s výnimkou Erste Bank Oesterreich, ktorej priamym stopercentným akcionárom je Erste Group Bank).

Erste Group Bank má nepriamu účasť v jednotlivých bankách Erste Group prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Spoločnosť EGB Ceps Holding GmbH je akcionárom v jednotlivých bankách Erste Group.

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

Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Slovenskej sporiteľne, a. s. k 31. decembru 2013.

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Banky
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s.	7 610 868,00	100,00 %
Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s.	983 100,00	100,00 %
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.	4 900 690,00	100,00 %
Derop B.V.	10 611 000,00	85,00 %
Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639,00	51,00 %
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %
s IT Solutions SK, spol. s r.o.	6 800,00	23,50 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾	66 500 000,00	9,98 %

Poznámka:

- (1) Emitent má podiel na hlasovacích právach Prvej stavebnej sporiteľne, a. s. 35,00 % (v zmysle akcionárskej dohody s akcionárom Erste Group Bank), 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 2013 pripravenej v súlade s IFRS nedošlo vo vyhlídkach Emitenta k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

Dňa 26. marca 2014 Valné zhromaždenie Emitenta schválilo vyplatenie dividendy vo výške 888 EUR na akciu.

Dňa 25. augusta 2014 Emitent zverejnil priebežnú neauditovanú konsolidovanú účtovnú závierku pripravenú v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2014 ako súčasť Polročnej správy 2014.

Zverejnenie priebežných neauditovaných individuálnych účtovných závierok za rok 2014 je naplánované na: 31. októbra 2014 (tretí štvrťrok).

Emitentovi nie sú známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu alebo vyhodnotenie solventnosti Emitenta.

Prognózy alebo odhad zisku

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

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

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.

Členovia dozornej rady Slovenskej sporiteľne, a. s.

Meno a priezvisko	Funkcia
Gernot Mittendorfer, M.B.A.	Predseda
Mag. Dr. Franz Hochstrasser	Podpredseda
Mag. Jan Homan	Člen
JUDr. Beatrice Melichárová	Člen
Herbert Juranek	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.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho 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. Jozef Síkela	Predseda
Ing. Štefan Máj	Podpredseda
Ing. Petr Brávek	Člen
Ing. Tomáš Salomon	Člen
Ing. Peter Krutil	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 povinnosťami. Členovia predstavenstva zastupujú Emitenta v dozorných radách iných spoločností, v ktorých má Emitent majetkovú účasť. Obchodná adresa všetkých členov dozornej rady a predstavenstva Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

Akcionár Slovenskej sporiteľne, a. s.

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

Akcionárska štruktúra Slovenskej sporiteľne, a. s.

	Základné imanie v EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
EGB Ceps Holding GmbH	212 000 000	100,00	100,00

EGB Ceps Holding GmbH je právnickou osobou, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika, FN:330947m (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 2012 podľa IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Ročnej správy 2012 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 14 tohto Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

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 14 tohto Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Audit historických ročných finančných informácií

Konsolidované účtovné závierky Emitenta za roky 2012 a 2013 podľa IFRS boli auditované spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.

Priebežné finančné informácie

Priebežná neauditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2014 ako súčasť Polročnej správy 2014 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 14 tohto Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Súdne, správne a arbitrážne konania

Emitent v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie tohto Prospektu NBS nie je, nebol, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, 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 v budúcnosti Emitent nebude účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky a finančnú situáciu Emitenta.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Odo dňa zostavenia uverejnenej priebežnej neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta pripravenej v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2014 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 neboli uzatvorené pri obvyklom výkone 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 tomto Prospekte nie sú použité žiadne informácie od tretích strán.

12. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Nasledujúce informácie sú všeobecnými informáciami o aktuálnom zdaňovaní HZL v Slovenskej republike platnom k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni Investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch spôsobených kúpou, predajom, resp. držaním HZL a prijímaním platieb z výnosov z HZL.

Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona výnosy z HZL, ak plynú fyzickej osobe, daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky, Národnej banke Slovenska, daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou, ktorý na území Slovenskej republiky nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne podliehajú dani vyberanej zrážkou. V zmysle zákona o dani z príjmov sú príjmy podliehajúce zrážkovej dani zdaňované percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %.

Výnosy z HZL vo vlastníctve právnických osôb (daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou okrem vyššie uvedených prípadov a daňovníkov s obmedzenou daňovou povinnosťou ak podnikajú prostredníctvom stálej prevádzkarne) nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, sú súčasťou základu dane v súlade s príslušnými postupmi účtovania. 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. Za vykonanie zrážky dane pri výplate, poukázaní alebo pripísaní úhrady v prospech daňovníka je v prípade HZL zodpovedný Emitent.

Majiteľom HZL, 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 HZL sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch, upravujúcich najmä držbu HZL a majetkové práva k HZL, predaj HZL alebo nákup HZL a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

[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