

Slovenská sporiteľňa, a. s.

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

2 000 000 000 EUR**Program vydávania dlhových cenných papierov**

Slovenská sporiteľňa, a. s. (ďalej aj „**Emitent**“) schválila 2 000 000 000 EUR ponukový program vydávania dlhových cenných papierov (vyššie a ďalej aj „**Program**“), na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať v súlade so všeobecnými záväznými právnymi predpismi cenné papiere, druh dlhopisy, a to nepodriadené a nezabezpečené (senior) dlhopisy (ďalej aj „**Dlhopisy**“, pričom tento definovaný pojem, podľa okolností, zahŕňa jeden ako aj viacero Dlhopisov) alebo hypotekárne záložné listy (ďalej aj „**Hypotekárne záložné listy**“, pričom tento definovaný pojem, podľa okolností, zahŕňa jeden ako aj viacero Hypotekárnych záložných listov) (Dlhopisy a Hypotekárne záložné listy ďalej spoločne aj ako „**Cenné papiere**“) v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“).

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

V zmysle Programu môže Emitent vydávať Cenné papiere v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa v zmysle ich Spoločných podmienok a Konečných podmienok (ako sú tieto pojmy definované nižšie), pričom jednotlivé emisie Cenných papierov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiach). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Cenných papierov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 2 000 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť Cenných papierov ktorejkoľvek emisie Cenných papierov vydaných v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.

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

Emitent podá žiadosť o prijatie Cenných papierov na regulovaný voľný alebo kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. (ďalej len „**Burza**“), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami Burzy.

Investovanie do Cenných papierov zahŕňa určité riziká. Pozri časť „*Rizikové faktory*“ v Prospekte, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do Cenných papierov.

Prospekt zo dňa 22. októbra 2015.

OBSAH

1.	Súhrn Prospektu	1
	A. Úvod a upozornenia	1
	B. Emitent	2
	C. Cenné papiere	4
	D. Riziká	5
	E. Ponuka	6
2.	Rizikové faktory	8
	2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom	8
	2.2 Rizikové faktory spojené s Cennými papiermi	15
3.	Prehlásenie zodpovednosti	21
4.	Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte	22
5.	Dokumenty k nahliadnutiu	23
6.	Všeobecné informácie	24
7.	Dôležité informácie	27
8.	Dodatočné informácie	29
9.	Prehľad týkajúci sa Cenných papierov	30
	9.1 Prehľad týkajúci sa Hypotekárnych záložných listov	30
	9.2 Prehľad týkajúci sa Dlhopisov	31
10.	Spoločné podmienky	32
	10.1 Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Cenných papierov	32
	10.2 Stav	34
	10.3 Vyhlásenie a záväzok Emitenta	34
	10.4 Ďalšie záväzky Emitenta	34
	10.5 Spôsob určenia výnosov z Cenných papierov	34
	10.6 Splatnosť Cenných papierov	35
	10.7 Platobné podmienky	35
	10.8 Zdaňovanie	36
	10.9 Premlčanie	36
	10.10 Oznámenia	37
	10.11 Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk	37
	10.12 Zmeny podmienok	37
	10.13 Administrátor	37
	10.14 Predčasná splatnosť Cenných papierov	38
11.	Podoba Konečných podmienok	39
12.	Dôvody Ponuky a použitie výnosov	42
13.	Slovenská sporiteľňa, a. s.	43
14.	Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike	48

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

Súhrn emisie bude Emitentom vyhotovený v prípadoch, (i) keď mu táto povinnosť vyplýva z príslušných slovenských právnych predpisov, alebo (ii) keď bude pri ponuke Cenných papierov na území iných členských štátov Európskej únie takáto povinnosť vyplývať z príslušnej národnej legislatívy relevantného členského štátu Európskej únie, ktorou bola transponovaná Smernica o prospekte. Pokiaľ Emitent v prípade určitej emisie Cenných papierov nemá povinnosť vyhotoviť Súhrn emisie, Emitent si vyhradzuje právo vypracovať Súhrn emisie dobrovoľne na základe vlastného uváženia.

A. Úvod a upozornenia

A.1	Upozornenie	<p>Tento Súhrn Prospektu (ďalej len „Súhrn Prospektu“) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa Slovenskej sporiteľne, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 („Emitent“) a ňou vydávaných cenných papierov a mal by sa chápať ako úvod k základnému prospektu (ďalej len „Prospekt“), ktorý bol pripravený v súvislosti s 2 000 000 000 EUR ponukovým programom vydávania dlhových cenných papierov („Program“). Prospekt po jeho schválení NBS bude zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny.</p> <p>Súhrn Prospektu neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Cenných papierov a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Cenných papierov by sa malo zakladať na investorovom zvážení Prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania.</p> <p>Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len v prípade, keď tento Súhrn Prospektu je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.</p>
A.2	Súhlas Emitenta s použitím Prospektu finančnými sprostredkovateľmi	<p>Nepoužije sa. Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Cenných papierov alebo na konečné umiestnenie Cenných papierov. Emitent môže využiť finančných sprostredkovateľov na konečné umiestnenie Cenných papierov na území iných členských štátov Európskej únie ako je Slovenská republika jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v ich príslušnej národnej legislatíve, ktorou bol transponovaný článok 3</p>

		ods. 2 Smernice o prospekte, pri ktorých nevzniká povinnosť zverejniť prospekt.
--	--	---

B. Emitent

B.1	Úradný a obchodný názov Emitenta	Slovenská sporiteľňa, a. s.																																				
B.2	Domicil a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia	Emitent je akciová spoločnosť s domicilom a krajinou založenia: Slovenská republika. Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „ Obchodný zákonník “) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ Zákon o bankách “). Sídlo Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika a IČO: 00 151 653.																																				
B.4b	Známe trendy ovplyvňujúce Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	S výnimkou pôsobenia makroekonomických podmienok a trhového prostredia, rovnako ako pôsobenia legislatívy a regulácie vzťahujúcej sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a Eurozóne, nie sú známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhladky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.																																				
B.5	Opis skupiny a postavenia Emitenta v tejto skupine	<p>Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe.</p> <p>Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (Firmenbuchnummer) (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100 % podiel na základnom imaní Emitenta.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Názov</th> <th>Krajina</th> <th>Priamy podiel Erste Group Bank AG</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</td> <td>Rakúsko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Česká spořitelna, a. s.</td> <td>Česká republika</td> <td>98,97 %</td> </tr> <tr> <td>Slovenská sporiteľňa, a. s.</td> <td>Slovensko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Banca Comercială Română S.A.</td> <td>Rumunsko</td> <td>93,60 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td> <td>Maďarsko</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste & Steiermärkische Bank d. d.</td> <td>Chorvátsko</td> <td>59,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td> <td>Srbsko</td> <td>80,50 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. júnu 2015 (výška podielu Emitenta je totožná s hlasovacími právami):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Subjekt</th> <th>Základné imanie (v EUR)</th> <th>Podiel Emitenta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.</td> <td>7 610 868</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> </tbody> </table>	Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %	Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	98,97 %	Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,00 %	Banca Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,60 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %	Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %	Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta	Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.	7 610 868	100,0 %	Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s.	4 900 690	100,0 %	Derop B.V.	10 611 000	85,0 %
Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG																																				
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %																																				
Česká spořitelna, a. s.	Česká republika	98,97 %																																				
Slovenská sporiteľňa, a. s.	Slovensko	100,00 %																																				
Banca Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,60 %																																				
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %																																				
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %																																				
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %																																				
Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta																																				
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s.	7 610 868	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 %																																																																																																
		Emitent má tiež 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).																																																																																																
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.																																																																																																
B.10	Výhrady audítora	Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.																																																																																																
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie	<p>Nasledovné historické finančné informácie boli vyňaté z príslušných uverejnených auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Emitenta za príslušné obdobia.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTÍVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cenné papiere držané do splatnosti</td> <td>2 579 817</td> <td>2 764 887</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>8 085 570</td> <td>7 161 197</td> </tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td> <td>12 968 650</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>9 666 285</td> <td>9 090 560</td> </tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td> <td>929 840</td> <td>697 234</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td> <td>1 310 781</td> <td>1 291 173</td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastné imanie spolu</td> <td>12 968 650</td> <td>11 699 046</td> </tr> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td> <td>2014</td> <td>2013</td> </tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>463 937</td> <td>447 968</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>123 393</td> <td>117 428</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td> <td>239 544</td> <td>239 324</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(56 798)</td> <td>(53 950)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanení</td> <td>182 746</td> <td>185 374</td> </tr> <tr> <td>Súvaha (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)</td> <td>30.6.2015</td> <td>31.12.2014</td> </tr> <tr> <td>AKTÍVA</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cenné papiere držané do splatnosti</td> <td>2 530 446</td> <td>2 579 817</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>8 711 113</td> <td>8 085 570</td> </tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td> <td>13 344 067</td> <td>12 968 650</td> </tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Závazky voči klientom</td> <td>10 378 111</td> <td>9 666 285</td> </tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td> <td>1 025 205</td> <td>929 840</td> </tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td> <td>1 261 430</td> <td>1 310 780</td> </tr> <tr> <td>Závazky a vlastné imanie spolu</td> <td>13 344 067</td> <td>12 968 650</td> </tr> <tr> <td>Výkaz ziskov a strát (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)</td> <td>30.6.2015</td> <td>30.6.2014</td> </tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>231 734</td> <td>227 091</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>62 478</td> <td>60 184</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td> <td>119 218</td> <td>117 110</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(28 853)</td> <td>(27 045)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanení</td> <td>90 365</td> <td>90 065</td> </tr> </tbody> </table>	Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2014	2013	AKTÍVA			Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817	2 764 887	Úvery a pohľadávky voči klientom	8 085 570	7 161 197	Aktíva spolu	12 968 650	11 699 046	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Závazky voči klientom	9 666 285	9 090 560	Vydané dlhové cenné papiere	929 840	697 234	Vlastné imanie spolu	1 310 781	1 291 173	Závazky a vlastné imanie spolu	12 968 650	11 699 046	Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2014	2013	Čisté úrokové výnosy	463 937	447 968	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	123 393	117 428	Zisk pred daňou z príjmov	239 544	239 324	Daň z príjmov	(56 798)	(53 950)	Čistý zisk po zdanení	182 746	185 374	Súvaha (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2015	31.12.2014	AKTÍVA			Cenné papiere držané do splatnosti	2 530 446	2 579 817	Úvery a pohľadávky voči klientom	8 711 113	8 085 570	Aktíva spolu	13 344 067	12 968 650	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Závazky voči klientom	10 378 111	9 666 285	Vydané dlhové cenné papiere	1 025 205	929 840	Vlastné imanie spolu	1 261 430	1 310 780	Závazky a vlastné imanie spolu	13 344 067	12 968 650	Výkaz ziskov a strát (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2015	30.6.2014	Čisté úrokové výnosy	231 734	227 091	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	62 478	60 184	Zisk pred daňou z príjmov	119 218	117 110	Daň z príjmov	(28 853)	(27 045)	Čistý zisk po zdanení	90 365	90 065
Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2014	2013																																																																																																
AKTÍVA																																																																																																		
Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817	2 764 887																																																																																																
Úvery a pohľadávky voči klientom	8 085 570	7 161 197																																																																																																
Aktíva spolu	12 968 650	11 699 046																																																																																																
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																																																																																		
Závazky voči klientom	9 666 285	9 090 560																																																																																																
Vydané dlhové cenné papiere	929 840	697 234																																																																																																
Vlastné imanie spolu	1 310 781	1 291 173																																																																																																
Závazky a vlastné imanie spolu	12 968 650	11 699 046																																																																																																
Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2014	2013																																																																																																
Čisté úrokové výnosy	463 937	447 968																																																																																																
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	123 393	117 428																																																																																																
Zisk pred daňou z príjmov	239 544	239 324																																																																																																
Daň z príjmov	(56 798)	(53 950)																																																																																																
Čistý zisk po zdanení	182 746	185 374																																																																																																
Súvaha (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2015	31.12.2014																																																																																																
AKTÍVA																																																																																																		
Cenné papiere držané do splatnosti	2 530 446	2 579 817																																																																																																
Úvery a pohľadávky voči klientom	8 711 113	8 085 570																																																																																																
Aktíva spolu	13 344 067	12 968 650																																																																																																
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																																																																																		
Závazky voči klientom	10 378 111	9 666 285																																																																																																
Vydané dlhové cenné papiere	1 025 205	929 840																																																																																																
Vlastné imanie spolu	1 261 430	1 310 780																																																																																																
Závazky a vlastné imanie spolu	13 344 067	12 968 650																																																																																																
Výkaz ziskov a strát (priebežne neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2015	30.6.2014																																																																																																
Čisté úrokové výnosy	231 734	227 091																																																																																																
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	62 478	60 184																																																																																																
Zisk pred daňou z príjmov	119 218	117 110																																																																																																
Daň z príjmov	(28 853)	(27 045)																																																																																																
Čistý zisk po zdanení	90 365	90 065																																																																																																
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých	<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 podstatnej nepriaznivej zmene vo</p>																																																																																																

	zmien.	vyhladkach Emitenta.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené finančné informácie.	Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej neschopnosti.
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank AG. Uvedená závislosť vyplýva z priameho majtkového prepojenia týchto spoločností.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent klientom ponúka, patria úvery na bývanie, spotrebné úvery, hypotekárne úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady a tiež služby elektronického bankovníctva.
B.16	Akcionár Emitenta	Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN:33209m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá ma 100 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.
B.17	Rating Emitenta, rating Hypotekárnych záložných listov	Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Rating Hypotekárnych záložných listov: ratingová agentúra Fitch Ratings: A, stabilný výhľad.

C. Cenné papiere

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	dlhopis: [Druh dlhopisov – [Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]] , vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe registrované v [Depozitár], [Názov], [ISIN] .
C.2	Mena	[Mena]
C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Cenných papierov	Nepoužije sa. Cenné papiere sú voľne prevoditeľné.
C.8	Opis práv spojených s Cennými papiermi, obmedzenie týchto práv, hodnotiace zaradenie	S Cennými papiermi sú spojené práva vyplývajúce zo Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch, Zákona o bankách (v prípade Hypotekárnych záložných listov) a zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Cenných papierov, pričom tieto práva nie sú obmedzené a postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Cenných papierov. S Cennými papiermi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody. Cenné papiere zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Dlhopisov), 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, obdobne zabezpečenými (v prípade Hypotekárnych

		záložných listov) / nezabezpečenými (v prípade Dlhopisov), 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 Cenných papierov	Výnos Cenných papierov je určený [Určenie výnosu] vo výške [[Úroková sadzba] alebo [Referenčná sadzba a Marža]]. Výnosy z Cenných papierov 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 bude [Spôsob splatnosti] splatná dňa [Dátum splatnosti]. Výnos do splatnosti k Dátumu vydania: [Výnos do splatnosti]. Spoločný zástupca Majiteľov nebol ustanovený. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom, že na ich požiadanie predčasne splatí Menovitú hodnotu.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Cenné papiere nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
C.11/ C.21	Obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie Cenných papierov na jej regulovaný trh: [Trh Burzy].

D. Riziká

D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Zložitá makroekonomická podmienka a podmienky na finančnom trhu, vrátane Eurozóny, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhliadky; Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta; Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore; Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku; Nové regulatórne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie; Obchody a investičné aktivity Emitenta by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov; Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká; Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu; Právny poriadok Slovenskej republiky a jej legislatíva sa naďalej vyvíjajú, čo môže vytvárať neisté prostredie pre investície a obchodné aktivity; Emitent je vystavený riziku poklesu hodnoty nehnuteľností, ktoré sú založené na účely krytia pohľadávok Emitenta z hypotekárnych úverov; Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity; Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike; Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu; Riziko súdnych sporov; Emitent zaznamenal a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií; Stratégie riadenia rizík a vnútorné kontrolné postupy Emitenta ho môžu vystaviť neidentifikovateľným a neočakávaným rizikám; Emitent môže mať ťažkosti so získavaním, resp. udržaním si kvalifikovaných zamestnancov; Akékoľvek zlyhanie informačných systémov Emitenta, prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám; Dodržiavanie predpisov upravujúcich ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochranu pred financovaním terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky; Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Emitent môže účtovať za určité bankové služby, pričom tieto môžu zároveň
------------	--	---

		spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili; Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií; Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike a Emitent je vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním skupiny Erste Group.
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Cenné papiere	Kreditné riziko; Riziko kreditnej marže; Riziko inflácie; Obchodovanie s Cennými papiermi nemusí byť likvidné; Riziko zmeny trhovej ceny Cenných papierov; Investícia do Cenných papierov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti; Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Cenných papierov; Riziko podriadenosti; Návratnosť investícií do Cenných papierov môžu ovplyvniť rôzne poplatky; Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Cenných papierov; Návratnosť investícií do Cenných papierov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko zrážkovej dane; Riziko predčasného splatenia Cenných papierov; Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní Hypotekárnych záložných listov; Riziko Cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou; Riziko Cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou; Riziko Cenných papierov s nulovým výnosom; Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Cennými papiermi; Riziko príslušného systému vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Cenných papierov; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA); Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“; Indikovaný Celkový objem emisie Cenných papierov nie je možné brať za záväzný; Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Cenné papiere vydávané, a v ktorej Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Cenných papierov, môže viesť k vzniku kurzového rizika; Rating Hypotekárnych záložných listov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do týchto Hypotekárnych záložných listov a takisto môže dôjsť k jeho zrušeniu, zníženiu alebo odobratiu, čo môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu a obchodnú cenu Hypotekárnych záložných listov; Limitácia zvýhodneného postavenia Majiteľov v prípadnom konkurznom konaní voči Emitentovi v závislosti na výkone záložného práva k nehnuteľnostiam, ktoré slúžia na zabezpečenie hypotekárnych úverov použitých pre riadne krytie.
E. Ponuka		
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Finančné prostriedky získané z emisie Cenných papierov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Dlhopisov použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Hypotekárnym obchodom sa na účely Zákona o bankách rozumie a) poskytovanie hypotekárnych úverov a s tým spojené vydávanie hypotekárnych záložných listov a b) poskytovanie komunálnych úverov a s tým spojené vydávanie komunálnych obligácií bankou.
E.3	Opis podmienok ponuky	Ponuka a termín predaja [Druh dlhopisov – [Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]] 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

		<p>osobám] a/alebo [právnickými osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom 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]</p> <p>Celková výška Ponuky bude [Celková výška Ponuky].</p> <p>Emisný kurz [Emisný kurz – [pevný Emisný kurz: [Emisný kurz v percentách] z Menovitej hodnoty [Druh dlhopisov]] alebo [maximálny Emisný kurz do: [Maximálny Emisný kurz v percentách] z Menovitej hodnoty [Druh dlhopisov (maximálna cena)] [Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV) a/alebo Informácia o spôsobe stanovovania a zverejnení Konečnej ceny]].</p> <p>Výška objednávky [Minimálna a maximálna výška objednávky].</p> <p>Dátum vydania Cenných papierov [Dátum vydania]</p> <p>Spôsob distribúcie [Spôsob distribúcie – [so žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie Cenných papierov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Cenných papierov zabezpečuje Emitent] alebo [Emitentovi vo vzťahu k distribúcii Cenných papierov bez povinnosti zverejniť prospekt mimo územia Slovenskej republiky poskytnú služby [Finanční sprostredkovatelia], s ktorými bola uzatvorená [Dohoda s Finančnými sprostredkovateľmi]].</p>
E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov	[Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Cenných papierov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii].
E.7	Náklady účtované investorom	[Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním Cenných papierov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Náklady účtované investorom].

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

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

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

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

Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta

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

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore

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

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 vyhliadky Emitenta.

Nové regulátorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie

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

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

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

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 Cenných papierov.

Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu

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

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

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

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

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

Emitent je vystavený riziku poklesu hodnoty nehnuteľností, ktoré sú založené na účely krytia pohľadávok Emitenta z hypotekárnych úverov

Ceny komerčných a rezidenčných nehnuteľností v dôsledku ekonomickej neistoty zaznamenali pokles. Developerské spoločnosti boli nútené zastaviť alebo oddialiť výstavbu plánovaných projektov v dôsledku nedostatku zákazníkov alebo z dôvodu, že pre klesajúcu hodnotu nehnuteľností používaných ako kolaterál neboli schopné pre tieto projekty získať financovanie. Tieto okolnosti mali za následok pokles cien rezidenčných a komerčných nehnuteľností. Emitentove úverové portfóliá týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť ďalšie straty pokiaľ ceny nehnuteľností budú v budúcnosti aj naďalej klesať, kolaterál nebude môcť byť použitý pri výkone zabezpečenia (výkone záložného práva), alebo pokiaľ sa v dôsledku nedostatkov v manažmente kolaterálu ukáže, že hodnota zabezpečenia nie je dostačujúca. Rastúca miera nezamestnanosti by takisto mohla viesť k zvýšeniu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúcich strát v prípade komerčných a spotrebiteľských úverov, ktoré nesúvisia s nehnuteľnosťami. Pokiaľ by sa tieto riziká materializovali, mohlo by to mať negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhliadky Emitenta.

Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity

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

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

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

Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu

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

Riziko súdnych sporov

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

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

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

V roku 2011 došlo k zvýšenému zhoršeniu kvality úverových expozícií v dôsledku nepriaznivého ekonomického

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

Zhoršovanie kvality úverov alebo pôžičiek poskytnutých Emitentom a zvýšenie počtu úverov alebo pôžičiek v kategórii nesplácaných úverov alebo pôžičiek môže viesť k zvýšeným rizikovým nákladom pre Emitenta. Rizikové náklady Emitenta sú založené na, okrem iného, jeho analýze aktuálnej a historickej pravdepodobnosti zlyhania (*defaultu*), metódach spravovania úverov a pôžičiek a oceňovaní podkladových aktív a predpokladaného dostupného príjmu klientov, rovnako ako na iných manažérskych predpokladoch. Analýzy a predpoklady Emitenta sa môžu ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek.

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

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

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

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

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

Navyše, pokiaľ sa na mzdy a bonusy určitých zamestnancov Emitenta a jeho dcérskych spoločností uplatnia stropy a ďalšie obmedzenia v zmysle Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 v ich platnom znení (tzv. balíček CRD

IV), vrátane stropov požadovaných orgánmi verejnej moci v súvislosti s pomocou pre Emitenta alebo skupinu Erste Group, schopnosť Emitenta prijímať a udržať vysoko kvalifikovaných zamestnancov môže byť obmedzená a môže viesť k strate kvalifikovaných zamestnancov. Pokiaľ Emitent nebude schopný získať a udržať nových talentovaných zamestnancov alebo pokiaľ sa v dôsledku súťaže o kvalifikovaných zamestnancov zvýšia jeho náklady na zamestnancov, tieto udalosti môžu mať zásadný negatívny vplyv na jeho finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

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

Emitent pri svojom podnikaní do veľkej miery závisí na informačných systémoch. Akékoľvek zlyhanie alebo prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti môže viesť k zlyhaniam alebo prerušeniam v jeho riadení rizík, hlavnej účtovnej knihe, spravovaní vkladov alebo systémov nových úverov. Pokiaľ Emitentove informačné systémy, vrátane jeho záložných systémov zlyhajú hoci aj na krátky čas, jeho núdzové plány na pokračovanie v podnikaní by boli neúčinné a Emitent by nemusel byť schopný uspokojiť potreby niektorých jeho zákazníkov včas, v dôsledku čoho by o nich mohol prísť.

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

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

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

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

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

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služby a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov. Navyše, v súvislosti s prijímaním nových právnych predpisov alebo zmien existujúcich právnych predpisov môže dôjsť k nekonzistentnej interpretácii alebo aplikácii takýchto existujúcich právnych predpisov alebo k ich zmenám alebo k ich interpretácii alebo aplikácii, ktorá je viac reštriktívna. Emitent bol účastníkom vo viacerých občianskoprávných a regulačných konaniach iniciovaných spotrebiteľmi, správnymi orgánmi alebo združeniami

na ochranu spotrebiteľov. Súdne konania sa týkajú prevažne toho, že údajne niektoré zmluvné dojednania, najmä vo vzťahu k spotrebiteľským úverom, porušujú kogentné ustanovenia právnych predpisov na ochranu spotrebiteľov. Tieto údajné porušenia sa týkajú vymáhateľnosti určitých poplatkov rovnako ako zmluvných dojednaní na úpravu úrokovej miery a výmenných kurzov. Navyše, akékoľvek zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľov spomenuté vyššie alebo interpretácia takých právnych predpisov súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli zhoršiť schopnosť Emitenta ponúkať určité produkty a služby alebo vynucovať dodržiavanie určitých zmluvných dojednaní, obmedziť Emitentov čistý príjem z poplatkov a mať negatívny vplyv na výsledky jeho operácií.

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

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

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

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

Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike

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

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

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

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

Emitent je členom skupiny Erste Group a je vlastnený a ovládaný jedným akcionárom. Na Emitenta môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním skupiny Erste Group a s trhmi, na ktorých pôsobi, medzi ktoré, okrem iného, patria: Náročné makroekonomické podmienky a ťažké podmienky na finančných

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

nie sú ešte úplne rozvinuté; Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť skupiny Erste Group vymôcť úhrady nesplatených úverov a zálohových platieb; Od skupiny Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládných programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, vrátane opatrení ako zavedenie bankových daní a iných odvodov.

2.2 Rizikové faktory spojené s Cennými papiermi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Cenné papiere 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 Cenné papiere a s nimi spojené trhové riziká. Cenné papiere nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Cenných papierov 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 Cenných papierov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zaradených formou odkazov) a v príslušnom Súhrne emisie (ak bude vyhotovený);
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Cenných papierov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Cenných papierov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (iii) mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Cenných papierov vrátane možného kolísania hodnoty Cenných papierov;
- (iv) plne rozumieť príslušným podmienkam Cenných papierov (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 Cenných papierov v zmysle ich podmienok. Potenciálni investori by mali byť schopní chápať a pochopiť historické finančné údaje o Emitentovi a informácie z príslušných koncoročných auditovaných individuálnych a konsolidovaných účtovných závierok Emitenta pripravených v súlade s IFRS, ako aj príslušných neauditovaných priebežných individuálnych účtovných závierok Emitenta pripravených v súlade s IAS 34 vrátane príslušných poznámok, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť uvedených účtovných závierok.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Cenných papierov si musia byť vedomí, že Cenné papiere nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Cenných papierov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Cenných papierov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť defaultu, recovery sadzba a zostatková splatnosť Cenných papierov. Likviditná situácia na trhu, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Cenné papiere 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 Cennými papiermi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom Emitenta požiadať Burzu o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy nemôže byť daná žiadna záruka, že s Cennými papiermi sa bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s Cennými papiermi bude aktívne obchodovať bude táto aktivita zachovaná po celú dobu životnosti Cenných papierov. V takom prípade môže byť tržová cena a likvidita pri obchodovaní s Cennými papiermi výrazne ovplyvnená. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu môžu slúžiť doteraz Emitentom vydané emisie hypotekárnych záložných listov a dlhopisov, s ktorými sa obchoduje na kótovanom paralelnom trhu a regulovanom voľnom trhu Burzy a ktoré nie sú dostatočne likvidné. Emitent nevydal žiadne cenné papiere, ktoré by boli obchodované na inej burze cenných papierov ako je Burza.

Riziko zmeny trhovej ceny Cenných papierov

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

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

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Cenných papierov 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 Cenných papierov 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 Cenných papierov; a (ii) potenciálni investori do Cenných papierov by si mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta, s čím súvisí riziko zmeny rizikovej prírážky Emitenta a nemajú žiadne práva voči tretím stranám. Cenné papiere zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Dlhopisov), 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, obdobne zabezpečenými (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečenými (v prípade Dlhopisov), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Cenných papierov

Podmienky a práva vyplývajúce z Cenných papierov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia Prospektu, Spoločných podmienok, príslušných Konečných podmienok a príslušného Súhrnu emisie (ak bude vyhotovený). 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 Cenných papierov) na hodnotu Cenných papierov po dátume vyhotovenia Prospektu.

Riziko podriadenosti

Podľa zákona č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o konkurze**“), akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta vo význame podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len „**Spriaznený záväzok**“) (i) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta. Vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Cenný papier, ktorý kedykoľvek v minulosti bol vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom.

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

Návratnosť investícií do Cenných papierov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

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

Návratnosť investícií do Cenných papierov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Cenných papierov 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 Cenného papiera 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 Cenné papiere. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Cenného papiera konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Cenných papierov v čase vyhotovenia Prospektu nepodliehajú zrážkovej dani s výnimkou výnosov vyplácaných daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a NBS. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu, neexistuje ustálená aplikačná prax. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Nemožno vylúčiť ďalšie zmeny režimu zrážkovej dane, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Cenných papierov.

Riziko predčasného splatenia Cenných papierov

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

Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní Hypotekárnych záložných listov

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

Riziko Cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou

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

Riziko Cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou

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

Riziko Cenných papierov s nulovým výnosom

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

Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Cennými papiermi

Existuje riziko, že obchodovanie s Cennými papiermi 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 Cenných papierov.

Riziko príslušného systému vysporiadania

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

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

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

Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Cenných papierov

V prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Cenných papierov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Cenných papierov, čo môže viesť k predaju Cenných papierov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo v konečnom dôsledku spôsobí Majiteľovi stratu. Navyše, pokiaľ následne Emitent nie je schopný splatiť akékoľvek alebo všetky menovité hodnoty Cenných papierov a vyplácať súvisiace úroky z nich alebo pokiaľ sa trhová cena Cenných papierov zásadným spôsobom zníži, Majiteľ nemusí čeliť len strate vo vzťahu k svojej investícii do týchto Cenných papierov, ale bude takisto povinný splatiť aj úver alebo pôžičku, ktoré použil na financovanie nákupu Cenných papierov a príslušné úroky z nich. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Cenných papierov môžu preto značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov ich investície do Cenných papierov. Majitelia by naopak mali vyhodnotiť svoju finančnú situáciu predtým ako vykonajú investíciu s ohľadom na to, či budú schopní splácať príslušné úroky z úveru alebo pôžičky a na požiadanie splatiť úver alebo pôžičku a s ohľadom na to, že môžu utrpieť straty namiesto zisku.

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

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

Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“

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

Indikovaný Celkový objem emisie Cenných papierov nie je možné brať za záväzný

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

Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Cenné papiere vydávané, a v ktorej Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Cenných papierov, môže viesť k vzniku kurzového rizika

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

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

Rating Hypotekárnych záložných listov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do týchto Hypotekárnych záložných listov a takisto môže dôjsť k jeho zrušeniu, zníženiu alebo odobratiu, čo môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu a obchodnú cenu Hypotekárnych záložných listov

Rating Hypotekárnych záložných listov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do týchto Hypotekárnych záložných listov. Takisto môže dôjsť k zrušeniu, zníženiu alebo odobratiu ratingu. Takéto zrušenie, zníženie alebo odobratie môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu a obchodnú cenu Hypotekárnych záložných listov. Rating nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držbu cenných papierov a ratingová agentúra ho môže kedykoľvek upraviť alebo odobrať.

Limitácia zvýhodneného postavenia Majiteľov v prípadnom konkurznom konaní voči Emitentovi v závislosti na výkone záložného práva k nehnuteľnostiam, ktoré slúžia na zabezpečenie hypotekárnych úverov použitých pre riadne krytie

Hypotekárne záložné listy sú dlhopisy, ktoré sú (i) kryté pohľadávkami z hypotekárnych úverov, ktoré sú zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti v zmysle § 74 Zákona o bankách a ktoré nepresahujú 70 % hodnoty založenej nehnuteľnosti podľa § 73 Zákona o bankách, a (ii) prípadne náhradne kryté najviac do výšky 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných hypotekárnych záložných listov, pričom na náhradné krytie môžu byť použité len majetkovej hodnoty vymedzené v § 16 ods. 5 Zákona o dlhopisoch.

Pohľadávky z hypotekárnych záložných listov tvoria v konkurznom konaní oddelenú podstatu a sú v prípade úpadku Emitenta zvýhodnené oproti ostatným nezabezpečeným pohľadávkam. Hodnotu nehnuteľností založených hypotekárnym záložným právom určuje v súlade so Zákonom o bankách Emitent na základe celkového posúdenia nehnuteľností, pričom pri určení tejto hodnoty môže Emitent prihliadať iba na trvalé vlastnosti nehnuteľnosti a možný výnos, ktoré môže nehnuteľnosť pri riadnom hospodárení dlhodobo poskytovať jej vlastníkom.

Pri nehnuteľnosti, ktorá je už zaťažená záložným právom alebo obmedzením prevodu nehnuteľnosti v súlade s § 74 ods. 2 Zákona o bankách, Emitent vždy zníži hodnotu tejto nehnuteľnosti o výšku pohľadávky, na ktorej zabezpečenie slúži toto záložné právo alebo obmedzenie prevodu nehnuteľnosti. Napriek tomu, že Emitent uplatňuje konzervatívnu politiku stanovenia hodnoty založených nehnuteľností je možné, že významné zhoršenie situácie na realitnom trhu by mohlo viesť k zníženiu výťažku pri realizácii záložných práv zabezpečujúcich pohľadávky z hypotekárnych úverov. To by znamenalo zníženie objemu prostriedkov určených na rozdelenie medzi majiteľov hypotekárnych záložných listov v rámci konkurzného konania voči Emitentovi.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

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

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

V Bratislave, dňa 22. októbra 2015.

RNDr. Vladimír Polhorský, PhD.
prokurista
Slovenská sporiteľňa, a. s.

Ing. Tomáš Pavlák
prokurista
Slovenská sporiteľňa, a. s.

4. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 46 Prospektu), ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2013 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Ročná správa 2013**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Ročnej správy 2013, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Ročnej správy 2013, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné;
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia na strane 46 Prospektu), ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2014 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Výročná správa 2014**“), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2014, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2014, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné; a
- (3) Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 (viď informácia na strane 46 Prospektu), ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2015 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Polročná správa 2015**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2015, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2015, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.

5. DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, do doby splatnosti príslušných Cenných papierov:
 - (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok/Dodatky k Prospektu**“);
 - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Cenných papierov;
 - (iii) Príslušný Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), vyhotovený k jednotlivej emisii Cenných papierov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len „**Súhrn emisie**“); a
 - (iv) Oznamy pre Majiteľov Cenných papierov.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk) počas platnosti Prospektu:
 - (i) Ročná správa 2013;
 - (ii) Výročná správa 2014; a
 - (iii) Polročná správa 2015.
- (3) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť na požiadanie počas bežnej pracovnej doby od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta na Tomášikovej 48, 832 37 Bratislava, odbor Riadenie bilancie, počas platnosti Prospektu:
 - (i) Prospekt a Dodatky k Prospektu, Konečné podmienky a Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), pokiaľ Emitent mal povinnosť ho vyhotoviť (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:

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

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Administrátor.** Pri všetkých vydaných emisiách Cenných papierov bude Emitent vystupovať vo funkcii administrátora príslušnej emisie Cenných papierov, ktorý bude zabezpečovať výpočty súvisiace s výplatom výnosov, výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty Cenných papierov (ďalej len „**Administrátor**“). Pri výkone svojej funkcie je Administrátor povinný konať s odbornou starostlivosťou a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu. Administrátor môže byť nahradený Dodatočným Administrátorom.
- (2) **Audítori.** Údaje z účtovných závierok uvedené v Prospekte k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 sú prevzaté z konsolidovaných účtovných závierok za roky končiace sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013 pripravených v súlade s IFRS, ktoré overil audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 257. Konsolidované účtovné závierky Emitenta pripravené v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a za rok končiaci sa 31. decembra 2013 boli schválené valným zhromaždením Emitenta.
- (3) **Devízová regulácia v Slovenskej republike.** Vydávanie a nadobúdanie Cenných papieroch nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Cenných papierov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.
- (4) **Dodatok k Prospektu.** Emitent si vyhradzuje právo pripraviť počas platnosti Prospektu Dodatok/Dodatky k Prospektu, a to na základe vlastného uváženia pri dodržaní príslušných ustanovení Zákona o cenných papieroch (ako je definovaný ďalej), a to bez predchádzajúceho informovania ktoréhokoľvek Majiteľa.
- (5) **Emisné podmienky.** Emisné podmienky v zmysle Zákona o dlhopisoch nahrádzajú nasledovné dokumenty: (i) Spoločné podmienky uvedené v Prospekte a (ii) Konečné podmienky.
- (6) **Emisný kurz.** Cenné papiere môžu byť emitované za ich Menovitú hodnotu alebo s diskontom alebo prémiou k ich Menovitej hodnote (ako bude určené v príslušných Konečných podmienkach vrátane uvedenia maximálneho Emisného kurzu, ak sa použije).
- (7) **EUR.** V Prospekte znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (8) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej aj „**IFRS**“).
- (9) **Individuálne účtovné závierky Emitenta.** Emitent zostavuje auditované individuálne účtovné závierky pripravené v súlade s IFRS k 31. decembru bežného roka, ktoré spolu so správou audítora zverejňuje v príslušnom roku na svojom webovom sídle a ktoré sú súčasťou výročných správ Emitenta za príslušné roky.
- (10) **Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. 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.
- (11) **Kontrolné mechanizmy.** Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania. Kontrolné mechanizmy vykonávania akcionárskych práv vlastníka Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv vyplývajú zo Zákona o bankách a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov.
- (12) **Kvalifikovaný investor.** Pojem „kvalifikovaný investor“ v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje (i) § 120 ods. 6 Zákona o cenných papieroch, pre účely ponuky v Slovenskej republike a (ii) príslušná národná legislatíva iných členských štátov Európskej únie, ktorou bol transponovaný článok 2 ods. 1 písm. (e) Smernice o prospekte, pre účely ponuky v inom členskom štáte Európskej únie.
- (13) **Negatívny záväzok, cross default.** Spoločné podmienky žiadnej emisie Cenných papierov neobsahujú ustanovenie o negatívnom záväzku („negative pledge“) ani žiadne „cross default“ klauzuly.
- (14) **Oznamy a zverejnenia.** Všeobecný oznam o bezplatnom sprístupnení Prospektu, Konečných podmienok, Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené) bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny. Oznam o bezplatnom sprístupnení Dodatku k Prospektu bude zverejnený v denníku Hospodárske noviny. Uvedené

dokumenty budú sprístupnené v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie a v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html).

- (15) **Polročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje polročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je priebežná polročná konsolidovaná neauditovaná účtovaná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len „IAS 34“). Táto priebežná konsolidovaná účtovná závierka nie je podrobená auditu.
- (16) **Postupné vydávanie emisie Cenných papierov.** Emitent sa môže rozhodnúť, že bude ktorúkoľvek emisiu Cenných papierov vydávať priebežne prostredníctvom viacerých tranží (časť príslušnej emisie Cenných papierov), pričom v Konečných podmienkach emisie Cenných papierov uvedie Celkový objem emisie Cenných papierov (ako je tento pojem definovaný nižšie). Ďalšie údaje v Konečných podmienkach emisie Cenných papierov vydávanej po tranžiach budú rovnaké pre všetky Cenné papiere tejto jednotlivkej emisie Cenných papierov s výnimkou Celkovej výšky Ponuky, Dátumu začiatku Ponuky, Dátumu ukončenia Ponuky a Dátumu vysporiadania (ako je tento pojem definovaný nižšie) príslušnej tranže a ceny Cenných papierov. Cenné papiere tvoriace jednu emisiu (aj tie vydané po častiach) budú vzájomne zastupiteľné v zmysle § 7 ods. 2 Zákona o cenných papieroch.
- (17) **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.
- (18) **Prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu.** Emitent požiada Burzu o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy.
- (19) **Prognóza alebo odhad zisku.** Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza, žiadnu prognózu alebo odhad zisku.
- (20) **Súhlasy.** Pred vydaním Cenných papierov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (21) **Súhrn emisie.** Ku Konečným podmienkam bude, ak Emitentovi vznikne v zmysle Zákona o cenných papieroch povinnosť ho vyhotoviť alebo ak sa tak Emitent dobrovoľne rozhodne, priložený Súhrn emisie pripravený v súlade s Článkom 24 ods. 3 Nariadenia, ktorý bude vo všetkých podstatných ohľadoch obsahovo zhodný so Súhrnom Prospektu s výnimkou popisu príslušnej emisie Cenných papierov, t.j. v Súhrne emisie budú uvedené kľúčové informácie zo Súhrnu Prospektu v kombinácii s príslušnými časťami Konečných podmienok.
- (22) **Údaje overené auditorom.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené auditorom.
- (23) **Upisovanie a predaj.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Cenných papierov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Cenné papiere nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Takisto, nebolo a ani nebude prijaté žiadne opatrenie v žiadnom štáte okrem Slovenskej republiky, ktoré by umožnilo verejnú ponuku Cenných papierov v ktoromkoľvek štáte, kde sa na tento účel vyžaduje vykonanie určitých úkonov alebo kde je realizácia verejnej ponuky obmedzená zákonom. Ponuka Cenných papierov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je možná iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu. Osobitne, Cenné papiere nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Cenných papierov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Cenné papiere, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Cenných papierov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Cenné papiere bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Cenné papiere mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Cenných papierov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

- (24) **Všeobecný opis Programu.** Cenné papiere budú vydávané v rámci 2 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhových cenných papierov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („**Program**“), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 20. októbra 2015. Doba trvania Programu je päť rokov odo dňa jeho schválenia predstavenstvom Emitenta. Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Cenných papierov vydaných v rámci Programu nepresiahne sumu 2 000 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene), pričom výnos Cenných papierov bude pri jednotlivých emisiách na základe rozhodnutia Emitenta určený buď (i) pevnou úrokovou sadzbou alebo (ii) pohyblivou úrokovou sadzbou odvodenou z Referenčnej sadzby (ako je tento pojem definovaný nižšie) navýšenou o príslušnú maržu alebo (iii) rozdielom medzi menovitou hodnotou Cenného papiera a jeho nižším emisným kurzom.
- (25) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Cennými papiermi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Cenných papierov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len „**Nariadenie Brusel I (recast)**“). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len „**cudzíe rozhodnutia**“) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.
- (26) **Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Cenných papierov k Dátumu vydania. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Cenných papierov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu vydania na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Cenných papierov.
- (27) **Výročná správa Emitenta.** Emitent zostavuje výročnú správu Emitenta, ktorej súčasťou je aj auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IFRS.

7. DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE

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

Prospekt bol schválený iba NBS. Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Cenných papieroch, 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 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.

Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Cenných papierov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Cenné papiere nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Ponuka Cenných papierov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu. Osobitne, Cenné papiere nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať.

Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Cenných papierov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Cenné papiere, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Cenných papierov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Cenné papiere bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Cenné papiere mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predať, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Cenných papierov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

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

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

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

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada upisovateľov jednotlivých emisií a nadobúdateľov Cenných papierov, aby

dodržovali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Cennými papiermi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo Dodatky k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Cennými papiermi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Prospekt bol pripravený za predpokladu, že akákoľvek ponuka Cenných papierov na území iných členských štátov Európskej únie, bude vykonávaná v súlade s ich príslušnou národnou legislatívou, ktorou bola transponovaná Smernica o prospekte, a to jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v ich príslušnej národnej legislatíve, ktorou bol transponovaný článok 3 ods. 2 Smernice o prospekte, pri ktorých nevzniká povinnosť zverejniť prospekt.

Hypotekárnym záložným listom bol pridelený rating, pričom tento rating, ako aj ratingová agentúra, ktorá ho udelila, sú uvedené v Spoločných podmienkach (ako je tento pojem definovaný nižšie). Rating nemožno považovať za odporúčanie kúpiť, predáť alebo držať cenné papiere a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý agentúrou, ktorá ho udelila. Skutočnosť, či rating, na ktorý bola podaná žiadosť v súvislosti s príslušnou emisiou Hypotekárných záložných listov, bol udelený ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (ďalej len „**Nariadenie CRA**“), je uvedená v Spoločných podmienkach. Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len „**ESMA**“) je povinný na svojej internetovej stránke uverejniť (www.esma.europa.eu) zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA. Internetová stránka ESMA nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

Emitent neplánuje, aby bol emisiám Dlhopisov priradený rating.

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

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

8. DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Emitent využije pri emisiách Cenných papierov služby advokátskej kancelárie White & Case s.r.o., so sídlom Hlavné námestie 5, 811 01 Bratislava, IČO: 35 908 891, zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sro, vložka číslo 33952/B, ako svojho právneho poradcu.

Finanční sprostredkovatelia

Emitent neudeluje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Cenných papierov alebo na konečné umiestnenie Cenných papierov. Emitent môže využiť finančných sprostredkovateľov na konečné umiestnenie Cenných papierov na území iných členských štátov Európskej únie ako je Slovenská republika jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v ich príslušnej národnej legislatíve, ktorou bol transponovaný článok 3 ods. 2 Smernice o prospekte, pri ktorých nevzniká povinnosť zverejniť prospekt.

Informácie o vyžívaní služieb akýchkoľvek finančných sprostredkovateľov budú, pokiaľ Emitent takéto služby využije, špecifikované v príslušných Konečných podmienkach.

9. PREHLAD TÝKAJÚCI SA CENNÝCH PAPIEROV

Cenné papiere budú vydávané v rámci Programu priebežne alebo opakovane ako samostatné emisie, pričom jednotlivé emisie môžu byť vydávané aj po častiach (tranžiaci). Cenné papiere tvoriace jednu emisiu (aj tie vydané po častiach) budú vzájomne zastupiteľné v zmysle § 7 ods. 2 Zákona o cenných papieroch.

Cenné papiere vydávané Emitentom v rámci Programu budú ponúkané: (i) na území Slovenskej republiky formou verejnej ponuky alebo (ii) na území Slovenskej republiky jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch, pri ktorých Emitent nemá povinnosť zverejniť prospekt a/alebo (iii) na území iných členských štátov Európskej únie jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v ich príslušnej národnej legislatíve, ktorou bol transponovaný článok 3 ods. 2 Smernice o prospekte, pri ktorých Emitent nemá povinnosť zverejniť prospekt. Emitent podá žiadosť o prijatie Cenných papierov na regulovaný voľný alebo kótovaný paralelný trh Burzy.

9.1 Prehľad 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 z nich je riadne krytá pohľadávkami Emitenta, držiteľa bankového povolenia na vykonávanie hypotekárnych obchodov v súlade so Zákomom o bankách, 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 hypotekárnych záložných listov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam, ktorými 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 Emitenta z hypotekárnych úverov. Na riadne krytie hypotekárnych záložných listov môžu byť použité len pohľadávky Emitenta 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 Emitentovi, ktoré sú taxatívne vymenované v § 16 ods. 5 Zákona o dlhopisoch.

Emitent, ako hypotekárna banka, môže dočasne voľné peňažné prostriedky získané z hypotekárnych obchodov uložiť v banke alebo v pobočke zahraničnej banky. Ďalej môže tieto prostriedky použiť na nákup (i) hypotekárnych záložných listov vydaných inou hypotekárnou bankou, (ii) komunálnych obligácií vydaných inou hypotekárnou bankou, (iii) pokladničných poukázok NBS, (iv) štátnych dlhopisov a (v) štátnych pokladničných poukázok.

Majetkové hodnoty slúžiace na krytie menovitej hodnoty hypotekárnych záložných listov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam nemôže Emitent 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 hypotekárna banka jednotlivo evidovať vo svojom registri hypoték.

Hypotekárny správca vykonáva dozor nad vydávaním hypotekárnych záložných listov z hľadiska ich náležitostí a krytia podľa osobitného predpisu. 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.

Pokiaľ by sa Emitent, ako hypotekárna banka, dostal do úpadku, oddelenú podstatu zabezpečených veriteľov, ktorými sú majitelia hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom, by tvorili majetkové hodnoty slúžiace na krytie hypotekárnych záložných listov a zároveň slúžiace na zabezpečenie pohľadávok majiteľov hypotekárnych záložných listov voči Emitentovi; súčasťou tejto oddelenej podstaty sú aj pohľadávky z hypotekárnych úverov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam slúžiacich na zabezpečenie pohľadávok z hypotekárnych úverov, ktoré boli financované prostredníctvom vydávania a predaja hypotekárnych záložných listov.

Nakoľko Hypotekárne záložné listy sú zabezpečené priamo zo Zákona o bankách a Zákona o dlhopisoch, Prospekt, Dodatky k Prospektu alebo Konečné podmienky neobsahujú a nebudú obsahovať údaj v zmysle § 20b ods. 2 Zákona o dlhopisoch, t.j. investori do Hypotekárnych záložných listov sa nebudú môcť oboznámiť s údajmi

týkajúcimi sa zabezpečenia Hypotekárnych záložných listov a Prospekt, Dodatky k Prospektu alebo Konečné podmienky neobsahujú a nebudú obsahovať informácie o spôsobe, akým bude zabezpečenie uplatnené.

9.2 Prehľad týkajúci sa Dlhopisov

Náležitosti dlhopisov a ich vydávanie je upravené v Zákone o dlhopisoch a Zákone o cenných papieroch. Dlhopisy v rámci Programu budú vydávané ako tzv. senior nezabezpečené (*senior unsecured*) dlhopisy a nebudú podriadené v zmysle § 20a Zákona o dlhopisoch ani zabezpečené v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch.

S Dlhopismi teda okrem základných vlastností dlhopisov vymedzených v § 1 ods. 1 Zákona o dlhopisoch, ako právo Majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť Emitenta tieto záväzky splniť, nie sú spojené žiadne osobitné práva.

10. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Spoločné podmienky sa týkajú druhu cenných papierov – dlhopisov, a to nepodriadených a nezabezpečených (senior) dlhopisov (ďalej len „**Dlhopisy**“, pričom tento definovaný pojem podľa okolností zahŕňa jeden alebo viacero Dlhopisov) alebo hypotekárnych záložných listov (ďalej len „**Hypotekárne záložné listy**“, pričom tento definovaný pojem podľa okolností zahŕňa jeden alebo viacero Hypotekárnych záložných listov) (Dlhopisy a Hypotekárne záložné listy ďalej aj ako „**Cenné papiere**“), ktoré budú vydané na základe Prospektu.

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

10.1 Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Cenných papierov

- (a) **[Druh dlhopisov – [Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]], [ISIN]**, ktoré budú vydané Emitentom, 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, sa riadia týmito Spoločnými podmienkami (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a 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 rozumie dokument označený ako Konečné podmienky, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Cenných papierov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách, keďže v čase schvaľovania Prospektu neboli tieto údaje týkajúce sa jednotlivých emisií Cenných papierov známe (ďalej len „**Konečné podmienky**“).
- (b) Cenné papiere majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v: **[Depozitár – informácia (názov a adresa subjektu) o subjekte, ktorý vedie zákonom uznanú evidenciu cenných papierov]** (ďalej len „**Centrálny depozitár**“), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Cenných papierov **[Menovitá hodnota]** (ďalej len „**Menovitá hodnota**“). V súvislosti s Cennými papiermi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny. Cenné papiere budú vydané výhradne v mene **[Mena]** (ďalej len „**Mena**“). Názov Cenných papierov je **[Názov]**. Finančné prostriedky získané z emisie Cenných papierov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu vysporiadania (ako je definovaný nižšie) budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Dlhopisov použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Celková menovitá hodnota emisie Cenných papierov bude **[Celkový objem emisie]** (ďalej len „**Celkový objem emisie**“) a po odpočítaní nákladov na vydanie Cenných papierov (náklady Centrálného depozitára, náklady Burzy a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Cenných papierov **[Odhadovaný čistý výnos z emisie]**. Celková výška Ponuky (ako je definovaná nižšie) bude **[Celková výška Ponuky]**. Jednotlivé emisie Cenných papierov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiiach) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch. Emisný kurz Cenných papierov bol stanovený ako **[Emisný kurz – [pevný Emisný kurz: [Emisný kurz v percentách] z Menovitej hodnoty [Druh dlhopisov]] alebo [maximálny Emisný kurz do: [Maximálny Emisný kurz v percentách] z Menovitej hodnoty [Druh dlhopisov] (maximálna cena)] [Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV) a/alebo Informácia o spôsobe stanovovania a zverejnení Konečnej ceny]** (ďalej len „**Emisný kurz**“). Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“) o prijatie Cenných papierov na jej regulovaný trh: **[Trh Burzy]**. Cenné papiere budú vydávané v rámci 2 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhových cenných papierov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („**Program**“), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 20. októbra 2015.
- (c) Cenné papiere 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 príslušnom 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 Cenných papierov a zároveň aj dátum vydania Cenných papierov bol stanovený na [**Dátum vydania**] (ďalej len „**Dátum vydania**“). Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť Emisný kurz za upísané Cenné papiere najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len „**Dátum vysporiadania**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Cenných papierov (i) na účty prvých Majiteľov (ako sú definovaní nižšie) vedené Centrálnym depozitárom, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov vedené príslušnými členmi Centrálného depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov, je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]. [**Náklady účtované investorom**]. Investori do Cenných papierov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Cenných papierov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Obchodovanie s Cennými papiermi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie o množstve upísaných Cenných papierov. Výsledky vydania Cenných papierov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Cenných papierov.

- (d) Distribúcia Cenných papierov [**Spôsob distribúcie** – [so žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Cenných papierov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Cenných papierov zabezpečuje Emitent.] alebo [Emitentovi vo vzťahu k distribúcii Cenných papierov bez povinnosti zverejniť prospekt mimo územia Slovenskej republiky poskytnú služby [**Finanční sprostredkovatelia**], s ktorými bola uzatvorená [**Dohoda s Finančnými sprostredkovateľmi**]]. Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Cennými papiermi. Emisia Cenných papierov sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie. Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie výnosov z Cenných papierov budú pochádzať z výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta a realizácie výnosov z nej plynúcich.
- (e) Prevoditeľnosť Cenných papierov nie je obmedzená. S Cennými papiermi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody. Splatenie Menovitej hodnoty alebo vyplatenie výnosov z Cenných papierov je v prípade Hypotekárnych záložných listov zabezpečené v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách a v prípade Dlhopisov nie je zabezpečené. Schôdza Majiteľov, spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov neboli ustanovení.
- (f) Cenné papiere budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o cenných papieroch a Zákonom o bankách (v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov) a Majitelia 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. Práva spojené s Cennými papiermi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- (g) Majiteľmi budú osoby, na ktorých účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára budú Cenné papiere evidované, alebo ktoré budú ako majitelia evidované osobou, ktorej Centrálny depozitár vedie držiteľský účet, ak sú tieto Cenné papiere evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej spolu len „**Majitelia**“, každý z nich ďalej len „**Majiteľ**“). Ak sú niektoré Cenné papiere evidované na držiteľskom účte vedenom Centrálnym depozitárom, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Cenné papiere, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Cennými papiermi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- (h) K prevodu Cenných papierov dochádza registráciou prevodu vykonaného Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Cenné papiere, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár.
- (i) Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent bude pokladať každého Majiteľa za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Spoločnými podmienkami.
- (j) [**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii**]. Emitent nevyužil služby žiadneho koordinátora celkovej ponuky alebo jej častí. V tejto časti Prospektu sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu a kde audítori vypracovali správu. V tejto časti Prospektu sa nenachádza

vyhlásenie alebo správa pripisovaná určitej osobe ako znalcovi. **[Informácie od tretích strán]**. Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad stabilný. Rating Hypotekárnych záložných listov: ratingová agentúra Fitch Ratings: A, stabilný výhľad. Ratingová agentúra Fitch Ratings, ktorá udelila rating Emitentovi a Hypotekárnym záložným listom, je ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA.

10.2 Stav

Závazky z Cenných papierov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Dlhopisov), nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, obdobne zabezpečenými (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečenými (v prípade Dlhopisov), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

10.3 Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu a výnosy z Cenných papierov Majiteľom a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z Cenných papierov a splatiť Menovitú hodnotu v súlade s týmito Spoločnými podmienkami a príslušnými Konečnými podmienkami.

10.4 Ďalšie záväzky Emitenta

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Cenných papierov zaväzuje nasledovne:

(a) Informačná povinnosť Emitenta

Emitent bude zverejňovať na svojom webovom sídle alebo iným predpísaným spôsobom všetky informácie predkladané NBS a Burze v súvislosti s Cennými papiermi podľa príslušných právnych predpisov (regulované informácie) alebo pravidiel Burzy.

(b) Nadzabezpečenie

Emitent sa zaväzuje, že v súvislosti s emisiami hypotekárnych záložných listov vydanými Emitentom (t.j. nielen Hypotekárnych záložných listov vydaných na základe Prospektu, ale akýchkoľvek hypotekárnych záložných listov podľa § 14 a nasl. Zákona o dlhopisoch vydaných Emitentom) bude dodržiavať minimálne nadzabezpečenie (počítané ako pomer rozdielu celkovej výšky Krycieho bloku a vydaných hypotekárnych záložných listov k vydanými hypotekárnym záložným listom) vo výške 0,075. „**Krycím blokom**” sa na účely Prospektu rozumejú aktíva Emitenta, ktoré slúžia na krytie všetkých nesplatených hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom, a ktoré Emitent jednotlivo eviduje vo svojom registri hypoték vedenom v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách.

Emitent bude uverejňovať informácie o Krycom bloku k svojim emisiám hypotekárnych záložných listov na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papire.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta. Akékoľvek informácie uverejnené Emitentom podľa predchádzajúcej vety nie sú zaradené odkazom do Prospektu a ani netvoria jeho časť.

10.5 Spôsob určenia výnosov z Cenných papierov

- (a) Cenné papiere budú odo dňa Dátumu ich vydania úročené [**Určenie výnosu**] vo výške [[**Úroková sadzba**] alebo [**Referenčná sadzba a Marža**]] (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnos do splatnosti k Dátumu vydania je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Cenných papierov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako „**Dátum výplaty**“) v súlade s odsekom 10.7 týchto Spoločných podmienok. Výnosy z Cenných papierov budú Majiteľom vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (ako je definovaný nižšie). Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Spoločných podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania (vrátane) a končiace v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do dňa Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) (ako je definovaný nižšie) (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Cenných papierov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie). Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Cennému papieru za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) kalendárny rok

sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Spoločných podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Vypočítanie výnosov z Cenných papierov Emitentom, ktorý bude vystupovať vo funkcii Administrátora emisie Cenných papierov, bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

- (b) Cenné papiere prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty, to však za podmienky, že Menovitá hodnota bola splatená. Ak nedôjde k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty k úplnému splateniu Menovitej hodnoty, Cenné papiere budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Cennými papiermi nebudú uhradené Majiteľom.
- (c) V týchto Spoločných podmienkach znamená vyjadrenie „Referenčná sadzba“ úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na [**Zobrazovacia stránka**] (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená), ako hodnotu fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít pre príslušné obdobie, kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitu Referenčnej sadzby. Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom. V prípade, ak by Referenčná sadzba bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby podľa týchto Spoločných podmienok sa použije Referenčná sadzba s hodnotou 0 (nula).
- (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; a
 - (iii) „**Act/Act**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu a skutočný počet dní v danom Úrokovom období.

10.6 Splatnosť Cenných papierov

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Cenných papierov alebo k odkúpeniu Cenných papierov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude Menovitá hodnota [**Spôsob splatnosti**] splatná dňa [**Dátum splatnosti**] (ďalej len „**Dátum splatnosti Menovitej hodnoty**“).
- (b) Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Cenných papierov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Cenné papiere odkúpené Emitentom zaniknú.

10.7 Platobné podmienky

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Cenných papierov a splatiť Menovitú hodnotu v Mene. Výnosy z Cenných papierov budú vyplatené a Menovitá hodnota bude splatená/vyplatená Majiteľovi v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.
- (b) Výplata výnosov z Cenných papierov bude realizovaná k Dátumu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty bude realizované k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty v súlade s týmito Spoločnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, ktorý bude vystupovať vo funkcii Administrátora emisie Cenných papierov, v jeho sídle (ďalej len „**Platobné miesto**“).
- (c) Výnosy z Cenných papierov a Menovitá hodnota budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi podľa aktuálnej evidencie Cenných papierov vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Cenné papiere, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár ku koncu pracovnej doby Centrálného depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) pre účely výplaty výnosov z Cenných papierov tridsiaty kalendárny deň pred

Dátumom výplaty (vynímajúc) alebo (ii) pre účely splatenia Menovitej hodnoty tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) (ďalej len „**Rozhodný deň**“).

- (d) Emitent vykoná výplatu výnosov z Cenných papierov a výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke (vrátane, pre vylúčenie pochybností, zahraničnej banke) alebo pobočke banky v Európskom hospodárskom priestore (EHP), prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.
- (e) Pokyn musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr päť (5) pracovných dní pred Dátumom výplaty/Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (i) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Spoločných podmienok. Oprávnenej osobe v prípadoch uvedených vyššie nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.
- (f) Pre účely týchto Spoločných podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú obchodné banky v meste [**Finančné centrum**] otvorené a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System), okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa podľa § 1 a § 2 zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a o pamätných dňoch, v znení neskorších predpisov, považuje za deň pracovného pokoja. Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Cenným papierom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

10.8 Zdaňovanie

- (a) Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Cenných papierov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň ich výplaty. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
- (b) V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky účinných v čase vydania Cenných papierov, v prípade daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou, ktorými sú fyzické osoby, sú Cenné papiere zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent s výnimkou prípadov, kedy Cenné papiere drží pre takú osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky alebo Národnej banke Slovenska je za vykonanie zrážky zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Fond národného majetku Slovenskej republiky alebo Národná banka Slovenska.
- (c) Pre bližšie podrobnosti ohľadom zdaňovania v zmysle príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky viď článok 14 (*Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike*) Prospektu.

10.9 Premlčanie

Akékoľvek práva vyplývajúce z Cenných papierov sa premlčujú po uplynutí 10 (desať) ročnej lehoty (i) od príslušného Dátumu výplaty v prípade práva na úhradu úrokového výnosu alebo (ii) od Dátumu splatnosti

Menovitej hodnoty v prípade práva na splatenie Menovitej hodnoty a (iii) od prvého dňa, v ktorý sa dané právo mohlo uplatniť v zmysle zákona, v prípade iného práva než sú uvedené vyššie, tak ako môžu byť tieto menené v zmysle príslušných právnych predpisov.

10.10 Oznámenia

- (a) Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcou burzové správy a na webovom sídle Emitenta.
- (b) Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením platným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom.
- (c) Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Cennými papiermi v slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v slovenskom a anglickom jazyku, pokiaľ boli Cenné papiere ponúkané na území iných členských štátov Európskej únie. Ak to na vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, Emitent sa môže rozhodnúť robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Cennými papiermi len v anglickom jazyku.
- (d) Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Spoločných podmienok musí byť doručené v písomnej forme prípadne elektronickej forme na nasledovnú adresu:

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

email: bsm@slsp.sk

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

10.11 Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

- (a) Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Cenných papierov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- (b) Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Cennými papiermi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.
- (c) V prípade, že budú Spoločné podmienky preložené do iného jazyka, je v prípade výkladových sporov medzi znením Spoločných podmienok v slovenskom jazyku a znením Spoločných podmienok v inom jazyku rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

10.12 Zmeny podmienok

Emitent môže jednostranne zmeniť tieto Spoločné podmienky, len ak je táto zmena opravou nesprávnosti v ustanoveniach týchto Spoločných podmienok, zmenou označenia Emitenta alebo platobného miesta, ak Zákon o dlhopisoch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

10.13 Administrátor

- (a) Činnosť administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov, splatením Cenných papierov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.
- (b) Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek vymenovať iného alebo ďalšieho Administrátora (ďalej len „**Dodatočný Administrátor**“), ktorým môže byť len iná banka alebo pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike (ďalej len „**Kvalifikovaná osoba**“), alebo určiť iné alebo ďalšie Platobné miesto. V prípade, že Emitent vymenuje Dodatočného Administrátora, Emitent s takýmto Dodatočným Administrátorom uzatvorí zmluvu (ďalej len „**Zmluva s administrátorom**“), v ktorej budú práva a povinnosti Emitenta a Dodatočného Administrátora upravené tak, aby bolo zabezpečené dodržanie

všetkých práv a povinností Emitenta vyplývajúcich z Prospektu, Zákona o dlhopisoch, Zákona o bankách, Zákona o cenných papieroch a iných relevantných právnych predpisov. Zmeny Administrátora a Platobného miesta sa považujú za zmeny Platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení Dodatočného Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (pätnástich) dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 (tridsať) dní pred alebo po Dátume výplaty akejkoľvek čiastky v súvislosti s Cennými papiermi, nadobudne účinnosť 30. (slovom tridsiatym) dňom po takom Dátume výplaty.

- (c) Dodatočný Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak. Dodatočný Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Cenných papierov a ani ich inak nezabezpečuje.
- (d) Emitent a Dodatočný Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Dodatočného Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

10.14 Predčasná splatnosť Cenných papierov

Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty (call opcia). Emitent sa nezaväzuje Majiteľom, že na ich požiadanie predčasne splatí Menovitú hodnotu.

11. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

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

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

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Slovenská sporiteľňa, a. s.

Celková výška Ponuky: [●]

Názov Cenných papierov: [●]

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci Programu vydávania dlhových cenných papierov zo dňa 22. októbra 2015.

Emisný kurz: [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky boli pripravené na účely § 121 ods. 10 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 („**Prospekt**“) k Programu - ponukovému programu vydávania dlhových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Slovenskou sporiteľňou, a. s. („**Emitent**“). Finančné prostriedky získané z emisie Cenných papierov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Dlhopisov použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky.

Prospekt a prípadné Dodatky k Prospektu sú prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, a sú tiež dostupné k nahliadnutiu na odbore Riadenia bilancie Emitenta, pričom oznam o bezplatnom sprístupnení bol uverejnený v Hospodárskych novinách dňa [●]. [●] 2015. Informácie o Emitentovi a Ponuke Cenných papierov sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a príslušného/príslušných Dodatku/Dodatkov k Prospektu]. Súhrn emisie (pokiaľ bude vyhotovený) je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [●] 2015. [Dodatok k Prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [●] [[2015]/[2016]].

Táto časť Konečných podmienok sa musí čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte. Výrazy použité v týchto Konečných podmienkach sú definované v časti Prospektu označenej ako „Dokumenty

k nahliadnutiu“ a „Spoločné podmienky“. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Cennými papiermi sú uvedené v časti Prospektu označenej ako „Rizikové faktory“.

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

10.1 Základné informácie, podoba, forma, spôsob vydania Cenných papierov

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

10.5 Spôsobu určenia výnosov z Cenných papierov

Určenie výnosu:	[•]
Úroková sadzba alebo Referenčná sadzba a Marža:	[•]
Výnos do splatnosti:	[•]
Frekvencia výplaty výnosov:	[•]
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	[•]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[•]
Konvenčia:	[•]
Zobrazovacia stránka:	[•] / Nepoužije sa.

10.6 Splatnosť Cenných papierov

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

10.7 Platobné podmienky

Finančné centrum:	[•]
-------------------	-----

V Bratislave, dňa [•]. [•] [•].

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a. s.

12. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

Finančné prostriedky získané z emisie Cenných papierov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Dlhopisov použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Hypotekárnym obchodom sa na účely Zákona o bankách rozumie a) poskytovanie hypotekárnych úverov a s tým spojené vydávanie hypotekárnych záložných listov a b) poskytovanie komunálnych úverov a s tým spojené vydávanie komunálnych obligácií bankou.

13. SLOVENSKÁ SPORITELŇA, A. S.

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

Emitent, Slovenská sporiteľňa, a. s., identifikačné číslo IČO: 00 151 653, 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.

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 aktualizované 20. mája 2015. Agentúra Fitch Ratings takisto poskytla Emitentovi platený rating Hypotekárnych záložných listov zo dňa 8. októbra 2015.

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

Rating Emitenta.

	Ratingová agentúra/rating
	Fitch Ratings
Dlhodobý rating	BBB+
Krátkodobý rating	F2
Podporný rating	2
Rating individuálnej bonity (viability rating)	bbb+
Výhľad	stabilný
Rating Hypotekárnych záložných listov	A, stabilný výhľad

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 ponúka klientom, 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 2015 tvorilo 290 obchodných miest a 9 SPOROcentier bývania. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 16 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 a hypotekárne úvery, spotrebné úvery, bežné a sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty a služby elektronického bankovníctva.

SME

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

Komerčné nehnuteľnosti

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

Riadenie aktív a pasív a ústredie Emitenta

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

Veľkí firemní klienti

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

Kapitálové trhy

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

Voľný kapitál

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

Hlavné trhy

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

Informácie o nových produktoch/službách

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

Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (Firmenbuchnummer) (niekedy uvádzaná ako Erste Holding), ktorá má 100 % podiel na základnom imaní Emitenta.

Najvýznamnejšie dcérske spoločnosti Erste Group Bank AG.

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

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

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

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s.	7 610 868,00	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 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾	66 500 000,00	9,98 %

Poznámka:

- (1) Emitent má v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank podiel na hlasovacích právach Prvej stavebnej sporiteľne, a. s. 35,00 %, pri ostatných spoločnostiach je výška podielu Emitenta na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

Informácia o trende

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

Dňa 25. marca 2015 valné zhromaždenie Emitenta schválilo vyplatenie dividendy vo výške 143 196 289 EUR, t.j. 675,45 EUR na akciu.

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

Zverejnenie priebežných neauditovaných individuálnych účtovných závierok za rok 2015 je naplánované na 30. októbra 2015 (tretí štvrt'rok).

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

Prognózy alebo odhad zisku

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

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

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v 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. Štefan Máj	Predseda
Ing. Peter Krutil	Podpredseda
Mag. Bernhard Spalt	Člen
Ing. Richard Chomist , PhD	Člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek , MBA	Člen

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

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

Dozorná rada

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

Členovia dozornej rady Slovenskej sporiteľne, a. s.

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

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

Akcionár Slovenskej sporiteľne, a. s.

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

Akcionárska štruktúra Slovenskej sporiteľne, a. s.

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

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

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

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

Historické finančné informácie a účtovné závierky

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2013 podľa IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Ročnej správy 2013 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 22 Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 podľa IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2014 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 22 Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk).

Audit historických ročných finančných informácií

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

Priebežné finančné informácie

Priebežná neauditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2015 ako súčasť Polročnej správy 2015 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ na strane 22 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 Prospektu do NBS nie je, nebol, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, administratívnoprávnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní (ďalej len spoločne „**Konania**“), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta. Nie je možné vylúčiť, že Emitent v budúcnosti bude účastníkom Konaní, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky a finančnú situáciu Emitenta.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

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

Významné zmluvy

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

Informácie od tretích strán

V Prospekte nie sú použité žiadne informácie od tretích strán.

14. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Nasledujúce zhrnutie obsahuje všeobecné informácie o aktuálnych daňových a odvodových súvislostiach slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Cennými papiermi v Slovenskej republike platných k dátumu vyhotovenia Prospektu a nie je komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia Prospektu. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Majiteľom sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Cenných papierov môžu byť zdanené, a následky ich aplikovateľnosti. Majitelia sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Cenných papierov a majetkové práva k Cenným papierom, predaj Cenných papierov alebo nákup Cenných papierov a aby tieto zákony a ostatné právne predpisy dodržiavali.

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

- (a) výnosy z Cenných papierov, ak plynú daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový nerezident**“), ktorý nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (b) výnosy z Cenných papierov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový rezident**“), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Fond národného majetku Slovenskej republiky alebo Národná banka Slovenska, podliehajú dani z príjmu vyberanej zrážkou. V zmysle zákona o dani z príjmov sú príjmy podliehajúce zrážkovej dani zdaňované percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %;
- (c) výnosy z Cenných papierov, ak plynú daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba, nepodliehajú dani z príjmu vyberanej zrážkou, sú súčasťou základu dane tohto daňovníka. Právnická osoba použije pri zdanení svojho základu dane percentuálnu sadzbu dane vo výške 22 %;
- (d) výnosy z Cenných papierov, ak plynú daňovému nerezidentovi, ktorý podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, môžu v závislosti od okolností podliehať zabezpečeniu dane percentuálnou sadzbou dane až 35 %; zabezpečenie dane vykoná platiteľ dane, ktorý vypláca, poukazuje alebo pripisuje úhrady v prospech takéhoto daňovníka.

V prípade daňového rezidenta, ktorým je fyzická osoba, sú Cenné papiere zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou prípadov, kedy Cenné papiere drží pre takú osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky alebo Národnej banke Slovenska je za vykonanie zrážky dane zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Fond národného majetku Slovenskej republiky alebo Národná banka Slovenska.

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

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

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

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

Zisky z predaja Cenných papierov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo

stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Prípadné straty z predaja Cenných papierov nie je možné považovať za daňovo uznateľné.

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

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

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

PRÁVNY PORADCA EMITENTA

White & Case s.r.o.
Hlavné námestie 5
811 01 Bratislava