

**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**“) dňa 20. októbra 2015 schválila 2 000 000 000 EUR ponukový program vydávania dlhových cenných papierov (vyššie a ďalej aj „**Program**“), a na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať v súlade so všeobecnými záväznými právnymi predpismi dlhopisy, a to nepodriadené a nezabezpečené (senior) dlhopisy (ďalej aj „**Senior Dlhopisy**“, pričom tento definovaný pojem, podľa okolností, zahŕňa jeden ako aj viacero Senior Dlhopisov) alebo hypotekárne záložné listy (ďalej aj „**Hypotekárne záložné listy**“, pričom tento definovaný pojem, podľa okolností, zahŕňa jeden ako aj viacero Hypotekárnych záložných listov) (Senior Dlhopisy a Hypotekárne záložné listy ďalej spoločne aj ako „**Dlhopisy**“) 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 Dlhopisy 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**“), Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej len „**Smernica o prospekte**“) a podľa príloh V, XI, XIII, XX a XXII Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, 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 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. Dlhopisy v rámci Programu je možné verejne ponúkať vždy len na základe platného prospektu cenného papiera v zmysle Zákona o cenných papieroch.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 2 000 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť Dlhopisov ktorejkoľvek emisie Dlhopisov vydaných v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Dlhopisov 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 Dlhopismi na regulovanom trhu (pokiaľ Emitent o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu požiada) (ďalej len „**Konečné podmienky**“), a to aj v prípade emisii Dlhopisov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt v zmysle § 120 ods. 3 Zákona o cenných papieroch. V Konečných podmienkach budú uvedené aj tie údaje emisie Dlhopisov, ktoré v čase zostavovania Prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Prospekte vo viacerých alternatívach.

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

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

Prospekt zo dňa 16. novembra 2016.

## OBSAH

1.	Súhrn Prospektu .....	1
	A. Úvod a upozornenia .....	1
	B. Emitent .....	2
	C. Cenné papiere .....	5
	D. Riziká .....	11
	E. Ponuka .....	12
2.	Rizikové faktory .....	14
	2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom .....	14
	2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi .....	21
3.	Prehlásenie zodpovednosti .....	29
4.	Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte .....	30
5.	Dokumenty k nahliadnutiu .....	31
6.	Všeobecné informácie .....	32
7.	Dôležité informácie .....	34
8.	Prehľad týkajúci sa Dlhopisov .....	36
	8.1 Prehľad týkajúci sa Hypotekárnych záložných listov .....	36
	8.2 Prehľad týkajúci sa Senior Dlhopisov .....	37
9.	Spoločné podmienky .....	38
	9.1 Údaje o cenných papieroch .....	38
	9.2 Podmienky ponuky .....	47
	9.3 Dodatočné informácie .....	48
10.	Podoba Konečných podmienok .....	49
11.	Dôvody Ponuky a použitie výnosov .....	60
12.	Slovenská sporiteľňa, a.s. ....	61
13.	Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike .....	66
14.	Prílohy .....	68

## 1. SÚHRN PROSPEKTU

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice o prospekte a Nariadenia, vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia. 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 informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje týkajúce sa Dlhopisov, ktoré budú vydané v zmysle Programu, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Súhrn emisie, pripravený v súlade s Článkom 24 ods. 3 Nariadenia, bude obsahovať údaje týkajúce sa konkrétnej emisie Dlhopisov, 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov 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 „<b>Súhrn Prospektu</b>“) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa Slovenskej sporiteľne, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 („<b>Emitent</b>“) a ňou vydávaných cenných papierov a mal by sa chápať ako úvod k základnému prospektu (ďalej len „<b>Prospekt</b>“), ktorý bol pripravený v súvislosti s 2 000 000 000 EUR ponukovým programom vydávania dlhových cenných papierov („<b>Program</b>“). Prospekt po jeho schválení NBS bol zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (<a href="http://www.slsp.sk/cenne-papiere.html">www.slsp.sk/cenne-papiere.html</a>), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bol zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy.</p> <p>Súhrn Prospektu neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Dlhopisov a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Dlhopisov by sa malo zakladať na investorovom zvážení Prospektu ako celku.</p> <p>V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúcemu investorovi 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	Nepoužije sa. Emitent neudeluje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov. Emitent môže využiť finančných

		spprostredkovateľov na konečné umiestnenie Dlhopisov 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.
--	--	---

## B. Emitent

<b>B.1</b>	Úradný a obchodný názov Emitenta	Slovenská sporiteľňa, a.s.																								
<b>B.2</b>	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 „ <b>Obchodný zákonník</b> “) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ <b>Zákon o bankách</b> “). Sídlo Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika a IČO: 00 151 653.																								
<b>B.4b</b>	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>B.5</b>	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 Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100,00 % 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>93,58 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td> <td>Maďarsko</td> <td>70,00 %</td> </tr> <tr> <td>Erste &amp; Steiermärkische Bank d. d.</td> <td>Chorvátsko</td> <td>59,02 %</td> </tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td> <td>Srbsko</td> <td>74,00 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. septembru 2016 (výška podielu Emitenta je totožná s hlasovacími právami):</p>	Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %	Česká spořitelna, a.s.	Česká republika	98,97 %	Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovensko	100,00 %	Banca Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,58 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %	Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,02 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	74,00 %
Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG																								
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %																								
Česká spořitelna, a.s.	Česká republika	98,97 %																								
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovensko	100,00 %																								
Banca Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,58 %																								
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %																								
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,02 %																								
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	74,00 %																								

		<p><b>Subjekt</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Základné imanie (v EUR)</b></th> <th><b>Podiel Emitenta</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Derop B.V.</td> <td>10 611 000,00</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>Procurement Services SK, s.r.o.</td> <td>6 500,00</td> <td>51,00 %</td> </tr> <tr> <td>Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.</td> <td>9 958,17</td> <td>33,33 %</td> </tr> <tr> <td>Služby SLSP, s.r.o.</td> <td>5 000,00</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>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 AG).</p>		<b>Základné imanie (v EUR)</b>	<b>Podiel Emitenta</b>	Derop B.V.	10 611 000,00	100,00 %	Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %	Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %	Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %																																																																								
	<b>Základné imanie (v EUR)</b>	<b>Podiel Emitenta</b>																																																																																							
Derop B.V.	10 611 000,00	100,00 %																																																																																							
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %																																																																																							
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %																																																																																							
Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %																																																																																							
<b>B.9</b>	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.																																																																																							
<b>B.10</b>	Výhrady audítora	Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.																																																																																							
<b>B.12</b>	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></th> <th><b>2015</b></th> <th><b>2014</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>AKTÍVA</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td> <td>2 490 694</td> <td>2 579 817</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>9 365 307</td> <td>8 085 570</td> </tr> <tr> <td><b>Aktíva spolu</b></td> <td><b>13 980 026</b></td> <td><b>12 968 650</b></td> </tr> <tr> <td><b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vklady klientov</td> <td>10 671 536</td> <td>9 666 285</td> </tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td> <td>1 101 954</td> <td>929 840</td> </tr> <tr> <td><b>Vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>1 539 481</b></td> <td><b>1 310 781</b></td> </tr> <tr> <td><b>Závázky a vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>13 980 026</b></td> <td><b>12 968 650</b></td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>468 985</td> <td>463 937</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>121 446</td> <td>123 393</td> </tr> <tr> <td><b>Zisk pred daňou z príjmov</b></td> <td><b>246 558</b></td> <td><b>239 544</b></td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(60 788)</td> <td>(56 798)</td> </tr> <tr> <td><b>Čistý zisk po zdanení</b></td> <td><b>185 770</b></td> <td><b>182 746</b></td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</td> <td><b>30.6.2016</b></td> <td><b>31.12.2015</b></td> </tr> <tr> <td><b>AKTÍVA</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td> <td>2 425 504</td> <td>2 490 694</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>9 603 606</td> <td>9 365 307</td> </tr> <tr> <td><b>Aktíva spolu</b></td> <td><b>14 384 900</b></td> <td><b>13 980 026</b></td> </tr> <tr> <td><b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vklady klientov</td> <td>10 937 412</td> <td>10 671 536</td> </tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td> <td>1 218 638</td> <td>1 101 954</td> </tr> <tr> <td><b>Vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>1 493 391</b></td> <td><b>1 539 481</b></td> </tr> <tr> <td><b>Závázky a vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>14 384 900</b></td> <td><b>13 980 026</b></td> </tr> </tbody> </table>		<b>2015</b>	<b>2014</b>	Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)			<b>AKTÍVA</b>			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 490 694	2 579 817	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 365 307	8 085 570	<b>Aktíva spolu</b>	<b>13 980 026</b>	<b>12 968 650</b>	<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			Vklady klientov	10 671 536	9 666 285	Vydané dlhové cenné papiere	1 101 954	929 840	<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 539 481</b>	<b>1 310 781</b>	<b>Závázky a vlastné imanie spolu</b>	<b>13 980 026</b>	<b>12 968 650</b>	 			Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)			Čisté úrokové výnosy	468 985	463 937	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	121 446	123 393	<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>246 558</b>	<b>239 544</b>	Daň z príjmov	(60 788)	(56 798)	<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>185 770</b>	<b>182 746</b>	 			Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>AKTÍVA</b>			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 425 504	2 490 694	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 603 606	9 365 307	<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 384 900</b>	<b>13 980 026</b>	<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			Vklady klientov	10 937 412	10 671 536	Vydané dlhové cenné papiere	1 218 638	1 101 954	<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 493 391</b>	<b>1 539 481</b>	<b>Závázky a vlastné imanie spolu</b>	<b>14 384 900</b>	<b>13 980 026</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>																																																																																							
Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)																																																																																									
<b>AKTÍVA</b>																																																																																									
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 490 694	2 579 817																																																																																							
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 365 307	8 085 570																																																																																							
<b>Aktíva spolu</b>	<b>13 980 026</b>	<b>12 968 650</b>																																																																																							
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>																																																																																									
Vklady klientov	10 671 536	9 666 285																																																																																							
Vydané dlhové cenné papiere	1 101 954	929 840																																																																																							
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 539 481</b>	<b>1 310 781</b>																																																																																							
<b>Závázky a vlastné imanie spolu</b>	<b>13 980 026</b>	<b>12 968 650</b>																																																																																							
Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)																																																																																									
Čisté úrokové výnosy	468 985	463 937																																																																																							
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	121 446	123 393																																																																																							
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>246 558</b>	<b>239 544</b>																																																																																							
Daň z príjmov	(60 788)	(56 798)																																																																																							
<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>185 770</b>	<b>182 746</b>																																																																																							
Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2015</b>																																																																																							
<b>AKTÍVA</b>																																																																																									
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 425 504	2 490 694																																																																																							
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 603 606	9 365 307																																																																																							
<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 384 900</b>	<b>13 980 026</b>																																																																																							
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>																																																																																									
Vklady klientov	10 937 412	10 671 536																																																																																							
Vydané dlhové cenné papiere	1 218 638	1 101 954																																																																																							
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 493 391</b>	<b>1 539 481</b>																																																																																							
<b>Závázky a vlastné imanie spolu</b>	<b>14 384 900</b>	<b>13 980 026</b>																																																																																							

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</th> <th>30.6.2016</th> <th>30.6.2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>231 481</td> <td>231 734</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>64 689</td> <td>62 478</td> </tr> <tr> <td><b>Zisk pred daňou z príjmov</b></td> <td><b>173 218</b></td> <td><b>119 218</b></td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(38 451)</td> <td>(28 853)</td> </tr> <tr> <td><b>Čistý zisk po zdanení</b></td> <td><b>134 767</b></td> <td><b>90 365</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</th> <th>30.9.2016</th> <th>31.12.2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>AKTÍVA</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td> <td>2 528 718</td> <td>2 490 694</td> </tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td> <td>9 914 218</td> <td>9 414 716</td> </tr> <tr> <td><b>Aktíva spolu</b></td> <td><b>14 673 803</b></td> <td><b>13 951 065</b></td> </tr> <tr> <td><b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vklady klientov</td> <td>11 223 634</td> <td>10 678 019</td> </tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td> <td>1 207 931</td> <td>1 101 954</td> </tr> <tr> <td><b>Vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>1 513 492</b></td> <td><b>1 507 764</b></td> </tr> <tr> <td><b>Závazky a vlastné imanie spolu</b></td> <td><b>14 673 803</b></td> <td><b>13 951 065</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Neauditovaný individuálny výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</th> <th>30.9.2016</th> <th>30.9.2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>346 647</td> <td>350 282</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>92 575</td> <td>92 831</td> </tr> <tr> <td><b>Zisk pred daňou z príjmov</b></td> <td><b>227 234</b></td> <td><b>200 714</b></td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>(56 695)</td> <td>(48 593)</td> </tr> <tr> <td><b>Čistý zisk po zdanení</b></td> <td><b>170 539</b></td> <td><b>152 121</b></td> </tr> </tbody> </table>	Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	30.6.2015	Čisté úrokové výnosy	231 481	231 734	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	64 689	62 478	<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>173 218</b>	<b>119 218</b>	Daň z príjmov	(38 451)	(28 853)	<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>134 767</b>	<b>90 365</b>	Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	31.12.2015	<b>AKTÍVA</b>			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 528 718	2 490 694	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 914 218	9 414 716	<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 673 803</b>	<b>13 951 065</b>	<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			Vklady klientov	11 223 634	10 678 019	Vydané dlhové cenné papiere	1 207 931	1 101 954	<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 513 492</b>	<b>1 507 764</b>	<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>	<b>14 673 803</b>	<b>13 951 065</b>	Neauditovaný individuálny výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	30.9.2015	Čisté úrokové výnosy	346 647	350 282	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	92 575	92 831	<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>227 234</b>	<b>200 714</b>	Daň z príjmov	(56 695)	(48 593)	<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>170 539</b>	<b>152 121</b>
Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	30.6.2015																																																																		
Čisté úrokové výnosy	231 481	231 734																																																																		
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	64 689	62 478																																																																		
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>173 218</b>	<b>119 218</b>																																																																		
Daň z príjmov	(38 451)	(28 853)																																																																		
<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>134 767</b>	<b>90 365</b>																																																																		
Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	31.12.2015																																																																		
<b>AKTÍVA</b>																																																																				
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 528 718	2 490 694																																																																		
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 914 218	9 414 716																																																																		
<b>Aktíva spolu</b>	<b>14 673 803</b>	<b>13 951 065</b>																																																																		
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>																																																																				
Vklady klientov	11 223 634	10 678 019																																																																		
Vydané dlhové cenné papiere	1 207 931	1 101 954																																																																		
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>1 513 492</b>	<b>1 507 764</b>																																																																		
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>	<b>14 673 803</b>	<b>13 951 065</b>																																																																		
Neauditovaný individuálny výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	30.9.2015																																																																		
Čisté úrokové výnosy	346 647	350 282																																																																		
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	92 575	92 831																																																																		
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>227 234</b>	<b>200 714</b>																																																																		
Daň z príjmov	(56 695)	(48 593)																																																																		
<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>170 539</b>	<b>152 121</b>																																																																		
	<p>Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien.</p> <p>Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené finančné informácie.</p>	<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 vyhládkach Emitenta.</p> <p>Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.</p>																																																																		
<b>B.13</b>	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>B.14</b>	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank AG. Uvedená závislosť vyplýva z priameho majetkového prepojenia týchto spoločností.																																																																		
<b>B.15</b>	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>B.16</b>	Akcionár Emitenta	Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so																																																																		

		sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá ma 100,00 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.
<b>B.17</b>	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

<b>C.1</b>	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	dlhopis: [ <b>Druh Dlhopisov</b> – [Senior Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]], vo forme na doručiteľa, v zaknihovanej podobe registrované v [ <b>Depozitár</b> ], [ <b>Názov</b> ], [ <b>ISIN</b> ].
<b>C.2</b>	Mena	[ <b>Mena</b> ]
<b>C.5</b>	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov	Nepoužije sa. Dlhopisy sú voľne prevoditeľné.
<b>C.8</b>	Opis práv spojených s Dlhopismi, obmedzenie týchto práv, hodnotiace zaradenie	S Dlhopismi 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 Dlhopisov, pričom tieto práva nie sú obmedzené a postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Dlhopisov. S Dlhopismi 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. Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Senior 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 Senior Dlhopisov), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
<b>C.9</b>	Úroková sadzba, splatnosť, spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov	Výnos Dlhopisov je určený [ <b>Určenie výnosu</b> – v prípade: (1) <b>Dlhopisov bez výplat úrokových výnosov</b> uviesť: „Dlhopisy nevyplácajú úrokové výnosy a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich nižším Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 9.1(e)(ii) až 9.1(e)(v) sa v tomto prípade na Dlhopisy neaplikujú. Prípadné referencie na „výnos“ a jeho vyplácanie uvedené v bode 9.1(g) alebo kdekoľvek inde v Spoločných podmienkach sú bezpredmetné a na Dlhopisy sa nebudú aplikovať.“; (2) <b>Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti</b> uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby jeho životnosti, a to vo výške [ <b>Sadzba</b> ] % p. a. (ďalej len „ <b>Úroková sadzba</b> “).“; (3) <b>Dlhopisov, pri ktorých môže úroková sadzba rásť alebo klesať</b> uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času [[zvyšuje]/[znižuje]], a to nasledovne [ <b>Sadzba</b> – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať

		<p>jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [vložené dátum] (vrátane) do [vložené dátum] (vynímajúc) s úrokovým výnosom [výška upraveného úrokového výnosu] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k nárastu/poklesu fixnej Úrokovej sadzby]. Pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia. [[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;</p> <p>(4) <b>Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu</b> uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „<b>Dátum zmeny úrokovej sadzby</b>“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „<b>Prvá úroková sadzba</b>“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené fixnou úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „<b>Druhá úroková sadzba</b>“). Pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorázovo stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ďalej len „<b>Dátum stanovenia Referenčnej sadzby</b>“). [[Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;</p> <p>(5) <b>Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu</b> uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „<b>Dátum zmeny úrokovej sadzby</b>“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „<b>Prvá úroková sadzba</b>“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „<b>Druhá úroková sadzba</b>“). Pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len „<b>Dátum stanovenia Referenčnej sadzby</b>“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové</p>
--	--	--



		<p>obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých sa v prípade Druhej úrokovej sadzby môže výška Marže meniť</b> uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [Marža – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [vložit dátum] (vrátane) do [vložit dátum] (vynímajúc) s výškou Marže [výška Marže] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „Marža“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia.; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len „Floor úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len „Cap úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;</p> <p>(6) <b>Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu</b> uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „Dátum zmeny úrokovej sadzby“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „Prvá úroková sadzba“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) [Druhá sadzba] v % a (ii) Referenčnou sadzbou, a to [Referenčná sadzba] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „Druhá úroková sadzba“). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové</p>
--	--	---

		<p>obdobie (ďalej len „<b>Dátum stanovenia Referenčnej sadzby</b>“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [<b>Floor sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Floor sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Floor úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [<b>Cap sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Cap sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Cap úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;</p> <p>(7) <b>Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu</b> uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [<b>Dátum zmeny úrokovej sadzby</b>] (ďalej len „<b>Dátum zmeny úrokovej sadzby</b>“), a to vo výške [<b>Prvá Sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Prvá úroková sadzba</b>“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 1 (ako je tento pojem definovaný nižšie) a (ii) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 2 (ako je tento pojem definovaný nižšie) [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [<b>Číselná hodnota faktoru</b>]“] (ďalej len „<b>Druhá úroková sadzba</b>“). Pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.</p> <p>Pojem „<b>Pohyblivá úroková sadzba č. 1</b>“ znamená: [<b>Referenčná sadzba č. 1</b>] % p. a. Pojem „<b>Pohyblivá úroková sadzba č. 2</b>“ znamená: [<b>Referenčná sadzba č. 2</b>] % p. a. Referenčná sadzba č. 1 a Referenčná sadzba č. 2 budú prvýkrát stanovené [<b>Lehota stanovenia Referenčnej sadzby</b>] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovované [<b>Lehota stanovenia Referenčnej sadzby</b>] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len „<b>Dátum stanovenia Referenčnej sadzby</b>“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo</p>
--	--	--

		<p>[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [<b>Floor sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Floor sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Floor úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [<b>Cap sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Cap sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Cap úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;</p> <p>(8) <b>Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou</b> uviesť: „Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, a to [<b>Referenčná sadzba a Marža</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Úroková sadzba</b>“). Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [<b>Lehota stanovenia Referenčnej sadzby</b>] pred Dátumom Emisie a následne stanovovaná [<b>Lehota stanovenia Referenčnej sadzby</b>] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len „<b>Dátum stanovenia Referenčnej sadzby</b>“). [[Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;</p> <p><b>Dlhopisov, pri ktorých sa môže výška Marže meniť</b> uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [<b>Marža</b> – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [<b>vložte dátum</b>] (vrátane) do [<b>vložte dátum</b>] (vynímajúc) s výškou Marže [<b>výška Marže</b>] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „<b>Marža</b>“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov s použitím minimálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [<b>Floor sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Floor sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Floor úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo</p>
--	--	---

		<p><b>Dlhopisov s použitím Memory úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako úroková sadzba dosiahnutá v bezprostredne predchádzajúcom období % p. a. (ďalej len „<b>Memory úroková sadzba</b>“), Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené Memory úrokovou sadzbou. V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Memory úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Memory úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov s použitím maximálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [<b>Cap sadzba</b>] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [<b>Cap sadzba</b>] % p. a. (ďalej len „<b>Cap úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“]</p> <p>[[Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy [<b>Frekvencia výplaty výnosov</b>] [<b>Dátum/Dátumy vyplácania výnosov</b>] príslušného kalendárneho roka, a to prvýkrát [<b>Dátum prvej výplaty výnosov</b>] a budú vypočítané podľa konvencie [<b>Konvencia</b>].] alebo [Nepoužije sa. V prípade Dlhopisov bez výplat úrokových výnosov nie sú vyplácané žiadne pravidelné úrokové výnosy, ale ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich nižším Emisným kurzom.]]</p> <p>Dátum vydania Dlhopisov (Dátum emisie) je stanovený na [<b>Dátum emisie</b>].</p> <p>Menovitá hodnota bude [<b>Spôsob splatnosti</b>] splatná dňa [<b>Dátum splatnosti</b>].</p> <p>[<b>Predčasné splatenie emisie z rozhodnutia Emitenta</b> – [Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k [<b>Dátum/Dátumy predčasného splatenia</b>] (ďalej len „<b>Dátum predčasnej splatnosti</b>“). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom Dlhopisov v súlade s bodom 9.1(1) Spoločných podmienok najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 30 (tridsať) dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.</p> <p>Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 9.1(f)(iii) Spoločných podmienok je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.</p> <p>Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi Dlhopisov (i) 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny (kapitálový) výnos vo výške [<b>Výška mimoriadneho výnosu v %</b>] Menovitej hodnoty Dlhopisov. Na predčasné splatenie emisie podľa bodu 9.1(f)(iii) Spoločných podmienok sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(g) a 9.1(e)(v) Spoločných podmienok] alebo [Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť a vyplatiť pomernú časť úrokového výnosu z Dlhopisov a/alebo akýkoľvek iný mimoriadny výnos.]]</p> <p>[Výnos do splatnosti k Dátumu emisie: [<b>Výnos do splatnosti</b>]].</p> <p>Spoločný zástupca Majiteľov nebol ustanovený. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom, že na ich požiadanie predčasne splatí Menovitú hodnotu.</p>
--	--	--

<b>C.10</b>	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
<b>C.11/ C.21</b>	Obchodovanie na regulovanom trhu	<b>[Prijatie na obchodovanie</b> – [Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: <b>[Trh Burzy]</b> ] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu]

## D. Riziká

<b>D.2</b>	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu, vrátane Eurozóny, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhladky; Vplyv prípadného vystúpenia Spojeného kráľovstva z Európskej únie; Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta; Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore; Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku; Nové regulatorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie; Obchody a investičné aktivity Emitenta by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov; Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká; 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 neidentifikovaným a neočakávaným rizikám; Emitent môže mať ťažkosti so získaním, resp. udrzaním 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 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.
<b>D.3</b>	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Dlhopisy	Kreditné riziko; Riziko kreditnej marže; Riziko inflácie; Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné; Riziko zmeny trhovej ceny Dlhopisov; Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti; Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov; Riziko podriadenosti; Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky; Regulácia, ktorá sa vzťahuje na

		<p>investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do Dlhopisov; Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko zrážkovej dane; Riziko predčasného splatenia Dlhopisov; Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní Hypotekárnych záložných listov; Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou; Majitelia Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť vystavení riziku kolísania úrokovvej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov, a sú vystavení riziku neistého úrokového príjmu; V prípade „cap-u“ nebude môcť Majiteľ profitovať zo žiadneho aktuálneho výhodného vývoja mimo „cap-u“; Riziko Dlhopisov s nulovým výnosom; Riziko Dlhopisov s úrokovou štruktúrou; Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že v prípade konkurzu Emitenta budú vklady uspokojené pred ich pohľadávkami z Dlhopisov; Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov; Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi; Riziko príslušného systému vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA); Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“; Indikovaný Celkový objem emisie Dlhopisov nie je možné brať za záväzný; Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Dlhopisy vydávané, a v ktorej Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Dlhopisov, 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.</p>
--	--	---

## E. Ponuka

<b>E.2b</b>	Dôvody ponuky a použitia výnosov	<p>Finančné prostriedky získané z emisie Dlhopisov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Senior 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.</p>
<b>E.3</b>	Opis podmienok ponuky	<p>Ponuka a termín predaja</p> <p><b>[Druh Dlhopisov</b> – [Senior Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]] budú ponúkané <b>[Typ Ponuky</b> – [verejnou ponukou v Slovenskej republike] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] prostredníctvom <b>[Forma Ponuky]</b>. <b>[Ponuka je určená</b> – [fyzickým osobám] a/alebo [právnickými osobami] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom</p>

		<p>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 v percentách] z Menovitej hodnoty [Druh Dlhopisov].</p> <p>[Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV)].</p> <p>Výška objednávky [Minimálna a maximálna výška objednávky].</p> <p>Spôsob distribúcie [Spôsob distribúcie – [so žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent] alebo [Emitentovi vo vzťahu k distribúcii Dlhopisov bez povinnosti zverejniť prospekt mimo územia Slovenskej republiky poskytnú služby [Finanční sprostredkovatelia], s ktorými bola uzatvorená [Dohoda s Finančnými sprostredkovateľmi]]].</p>
<b>E.4</b>	Opis záujmov, konflikt záujmov	[Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Dlhopisov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [ <b>Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii</b> ].
<b>E.7</b>	Náklady účtované investorom	[Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [ <b>Poplatky účtované investorom</b> ].

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Dlhopisov 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 Dlhopisov. 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 Dlhopisov, ktoré budú vydávané na základe Programu, avšak neschopnosť Emitenta vyplácať výnosy, splatiť menovitú hodnotu alebo iné sumy z Dlhopisov 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 Dlhopisov, 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 Dlhopisov. 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 prípadného vystúpenia Spojeného kráľovstva z Európskej únie**

Dňa 23. júna 2016 sa v Spojenom kráľovstve Veľkej Británie a Severného Írska uskutočnilo referendum, v ktorom voliči schválili vystúpenie Spojeného kráľovstva z Európskej únie, bežne označované ako „Brexit“. Na základe výsledku referenda sa očakáva, že britská vláda začne vyjednávanie o budúcom vzťahu Spojeného kráľovstva s Európskou úniou. Akokoľvek v súčasnosti nie je zrejmé, ako budú v budúcnosti usporiadané vzťahy medzi Spojeným kráľovstvom a Európskou úniou, je možné, že dôjde k obmedzeniu obchodnej výmeny medzi Spojeným kráľovstvom a Európskou úniou a zvýšeniu právnej a/alebo regulátornej zložitosti ich vzťahov. Aj keď Emitent generuje väčšinu jeho príjmov v Slovenskej republike v rámci jeho obchodnej činnosti v Slovenskej republike, nedá sa vylúčiť, že tieto zmeny môžu mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky 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 Dlhopisov.

### **Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku**

Emitent je vystavený úverovému riziku a aj napriek tomu, že uplatňuje interné opatrenia a kontrolné mechanizmy, ktoré majú takéto riziko minimalizovať, a tiež napriek skutočnosti, že jeho činnosť je predmetom dohľadu príslušných orgánov, nie je možné zaručiť, že prípadný nepriaznivý vývoj na trhu alebo dôsledok chybných rozhodnutí manažmentu Emitenta nebudú mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu Emitenta. Emitent je vystavený úrokovému riziku, keďže napríklad pokles úrokových sadzieb by mohol negatívne ovplyvniť úrokové príjmy Emitenta a znížiť tak schopnosť Emitenta dosahovať rastúci zisk. Emitent je vystavený operačnému riziku, ktoré predstavuje možnú stratu, ako výsledok zlyhania alebo nedostatočnosti interných procesov alebo systémov alebo externých udalostí. Emitent je vystavený, okrem iného, riziku podvodu zo strany zamestnancov alebo tretích strán, vrátane rizika neautorizovaných transakcií alebo operačných chýb, administratívnych chýb, chýb v oblasti uskladňovania dát a chýb vyplývajúcich zo zlyhania informačných technológií alebo telekomunikačných systémov. Berúc do úvahy vysoký počet transakcií, ktoré sú realizované Emitentom, môže nastať skutočnosť, že zneužitia alebo chyby môžu byť uskutočnené alebo zopakované predtým, ako budú odhalené alebo napravené. Akákoľvek nedostatočnosť v interných procesoch alebo systémoch Emitenta pri odhaľovaní alebo zvládnutí takýchto rizík môže mať za následok neautorizované transakcie alebo chyby, čo môže mať významný negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhladky Emitenta.

### **Nové regulátorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie**

Reakciou na súčasnú finančnú situáciu v Európe bolo prijatie viacerých 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 Európsky bankový dohľad (*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 Dlhopisov.

### **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 Dlhopisov.

### **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' Dlhopisy 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 vyhládok 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 prietáhov 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 v minulosti 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 utpieť straty pokiaľ by ceny nehnuteľností v budúcnosti poklesli, 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. Prípadná 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 vyhládky 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 krátkočasového úseku. Nakoľko podstatná časť financovania Emitenta pochádza z vkladov, akýkoľvek podstatný pokles vkladov by mohol mať negatívny dopad na likviditu Emitenta, 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. udržaním si kvalifikovaných zamestnancov**

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

k zvýšeným nákladom na zamestnancov.

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

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

Emitent pri svojom podnikaní do veľkej miery závisí na informačných systémoch. Akékoľvek zlyhanie alebo prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti môže viesť k zlyhaniam alebo prerušeniam v jeho riadení rizík, hlavnej účtovnej knihe, spravovaní vkladov alebo systémov nových úverov. Pokiaľ Emitentove informačné systémy, vrátane jeho záložných systémov zlyhajú hoci aj na krátky čas, jeho plány na obnovu a plány na kontinuitu činnosti 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 prerušenia 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 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 striktnnejšie, najmä v dôsledku implementácie Smernice Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 a zrušuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES a smernica Komisie 2006/70/ES. Monitorovanie dodržiavania pravidiel AML môže viesť k značným nákladom pre banky a iné finančné inštitúcie a môže spôsobovať značné technické problémy. Napriek implementácii všetkých platných právnych predpisov v oblasti AML, Emitent nie je schopný zaručiť, že vždy riadne dodržiava všetky príslušné pravidlá AML, alebo že AML politika a štandardy uplatňované na úrovni skupiny Erste Group sú konzistentne uplatňované jeho zamestnancami za všetkých okolností. Akékoľvek porušenie pravidiel AML, alebo dokonca len údajné porušenie týchto pravidiel, môže mať závažné právne, finančné, ako aj reputačné následky a môže mať zásadný negatívny vplyv na podnikanie, finančné podmienky a výsledky činnosti Emitenta.

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

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

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

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

Emitent podlieha povinnosti platiť bankový odvod v zmysle zákona č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o osobitnom odvode**“). Základom pre výpočet odvodu je suma pasív Emitenta vykazovaných v súvahe znížená o sumu vlastného imania, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobo poskytnutých pobočke zahraničnej banky a o hodnotu podriadeného dlhu podľa osobitného predpisu. Podľa Zákona o osobitnom odvode sadzba odvodu na rok 2016 je 0,4 %, pričom táto sadzba môže byť v nadväznosti na splnenie predpokladov stanovených v § 8 Zákona o osobitnom odvode upravená a sadzba odvodu na roky 2017 až 2020 je 0,2 % bez možnosti ďalších úprav.

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, Španielsko a Taliansko (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. V minulosti došlo k viacerým posunom plánovaného termínu zavedenia DzFT a ani momentálne nie je jasné, či bude DzFT zavedená v navrhutej podobe, resp. či vôbec. Pokiaľ bude DzFT zavedená, v dôsledku vyšších nákladov pre investorov existuje riziko, že bude viesť k menšiemu počtu transakcií, ktoré sa uskutočnia, čo bude mať negatívny dopad na príjmy Emitenta.

### **Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike**

Zákon č. 87/2015 Z. z. ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony, ktorým bol novelizovaný Obchodný zákonník zaviedol 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.

Akokoľvek sa vyššie uvedené obmedzenia nevzťahujú na Emitenta ako entitu regulovanú v zmysle Zákona o bankách, 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 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 a/alebo lokálnej entity, ktorá je členom Erste Group, 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; Erste Group Bank AG je povinná odvádzať príspevky do Jednotného rezolučného fondu a *ex ante* prostriedky do Fondov ochrany vkladov, čo má za následok ďalšie finančné náklady pre Erste Group Bank AG a teda negatívny dopad na jej finančnú situáciu, výsledky jej podnikania, finančnú kondíciu a výsledky operácií; 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 a techniky riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly skupiny Erste Group môžu dopustiť jej vystavenie neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám; Obchodná činnosť skupiny Erste Group je spojená s prevádzkovými rizikami; Skupina Erste Group môže mať ťažkosti so získavaním, resp. udrzaním si kvalifikovaných pracovníkov; Akékoľvek zlyhanie informačných systémov skupiny Erste Group, akékoľvek prerušenie ich činnosti alebo narušenie ich bezpečnosti a akékoľvek zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám; Od Erste Group Bank AG sa môže vyžadovať poskytnutie finančnej podpory bankám v zlej finančnej situácii v rámci združenia Haftungsverbund, čo by mohlo vyvolať významné náklady a odklon zdrojov z iných aktivít; Zmeny úrokových sadzieb ovplyvňuje mnoho faktorov mimo kontroly skupiny Erste Group a tieto zmeny môžu mať významné negatívne dopady na jej účtovné výsledky, vrátane čistých úrokových výnosov; Vzhľadom na to, že veľká časť aktivít, aktív a klientov skupiny Erste Group sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú členmi Eurozóny, skupina Erste Group je vystavená kurzovým rizikám; Zisk Erste Group Bank AG môže byť nižší alebo dokonca záporný; Zmena štandardov Európskej centrálnej banky (ECB) pre zabezpečenie úverov by mohla mať negatívny dopad na financovanie skupiny Erste Group a na jej prístup k likvidite; Skupina Erste Group pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje veľkým medzinárodným finančným inštitúciám i zavedeným miestnym hráčom; Významný akcionár Erste Group Bank AG môže ovládať konanie akcionárov; Dodržiavanie predpisov upravujúcich boj proti praniu špinavých peňazí, boj proti korupcii a boj proti financovaniu terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky; Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa i uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré skupina Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom môžu spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili; Integrácia potenciálnych budúcich akvizícií môže predstavovať ďalšie výzvy; Odchod akejkoľvek jednej alebo viacerých krajín z Eurozóny by mohol mať nepredvídateľné dôsledky na finančný systém a na širšiu ekonomiku, pričom potenciálne by mohol viesť k poklesu úrovne obchodnej činnosti, k znižovaniu účtovnej hodnoty majetku a k stratám naprieč celou obchodnou činnosťou skupiny Erste Group; Skupina Erste Group pôsobí na rozvíjajúcich sa, tzv. emerging trhoch, ktoré môžu podliehať rapidným hospodárskym alebo politickým zmenám, ktoré môžu mať negatívny dopad na ich finančnú výkonnosť a na výsledky jej činnosti; Nemusi prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z fondov EÚ alebo EÚ a medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci; Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť skupiny Erste Group alebo v bankovníctvo

všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým úrovňam 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 vládnych programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, vrátane opatrení ako zavedenie bankových daní a iných odvodov.

## 2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy 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 Dlhopisy a s nimi spojené trhové riziká. Dlhopisy nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Dlhopisov 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 Dlhopisov, 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 Dlhopisov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov 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 Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- (iv) plne rozumieť príslušným podmienkam Dlhopisov (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 Dlhopisov 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 Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť defaultu, recovery sadzba a zostatková splatnosť Dlhopisov. Likviditná situácia na trhu, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy 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 Dlhopismi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom Emitenta požiadať Burzu o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy nemôže byť daná žiadna záruka, že s Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s Dlhopismi bude aktívne obchodovať bude táto

aktivita zachovaná po celú dobu životnosti Dlhopisov. V takom prípade môže byť trhovú cenu a likviditu pri obchodovaní s Dlhopismi 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 Dlhopisov**

Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku zmeny trhovej ceny Dlhopisov v prípade predaja Dlhopisov. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien ktorýchkoľvek Dlhopisov. Vývoj trhových cien Dlhopisov 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 Dlhopisy. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred príslušnou splatnosťou daných Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy môžu byť vydané za vyššiu cenu ako je cena porovnateľných Dlhopisov na sekundárnom trhu, čo môže zvýšiť vplyv nepriaznivého vývoja trhových cien. V prípade, ak sa Majiteľ rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota bude splatená v hodnote, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach.

### **Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti**

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Dlhopisov 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov; a (ii) potenciálni investori do Dlhopisov by si mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta, s čím súvisí riziko zmeny rizikovej prirážky Emitenta a nemajú žiadne práva voči tretím stranám. Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Senior 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 Senior 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 Dlhopisov**

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov 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 Dlhopisov) na hodnotu Dlhopisov 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 Dlhopis, ktorý kedykoľvek v minulosti bol vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom.

Vyššie uvedený režim podriadeného uspokojovania Spriaznených záväzkov v konkurze a reštrukturalizácii sa však 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 (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 Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky**

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

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

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

### **Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením**

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

### **Riziko zrážkovej dane**

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

### **Riziko predčasného splatenia Dlhopisov**

V prípade, ak budú ktorékoľvek Dlhopisy predčasne splatené alebo Emitentom odkúpené pred ich konečnou splatnosťou môže byť Majiteľ vystavený riziku, že návratnosť investície do Dlhopisov 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 Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou**

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov 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 Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

### **Majitelia Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť vystavení riziku kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov, a sú vystavení riziku neistého úrokového príjmu**

Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou sú zvyčajne volatilné investície. Majiteľ Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku kolísania úrokovej sadzby a neistému úrokovému príjmu. V dôsledku

kolísania úrokovej sadzby nie je možné vopred stanoviť výnosnosť Dlhopisov s pohyblivým úrokom. Ak sú Dlhopisy s pohyblivým úrokom štruktúrované tak, že obsahujú tzv. „caps“ (t.j. maximálnu úrokovú sadzbu), tzv. „floors“ (t.j. minimálnu úrokovú sadzbu), alebo akúkoľvek ich kombináciu alebo iné podobné súvisiace prvky, ich tržová cena sa môže meniť viac ako tržová cena Dlhopisov s pohyblivým úrokom, ktoré tieto prvky neobsahujú. Účinok „cap-u“ je, že sa výška úroku nikdy nezvýši nad a nepresiahne vopred stanovenú hranicu, takže Majiteľ nebude môcť profitovať z akéhokoľvek aktuálneho výhodného vývoja nad stanovenou hranicou. Z tohto dôvodu môže byť výnos v značnej miere nižší ako pri podobných Dlhopisoch s pohyblivým úrokom bez daného „cap-u“.

Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivito „Referenčná sadzba“ a spoločne „Referenčné sadzby“), napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (*Euro Interbank Offered Rate*) („EURIBOR“), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba („LIBOR“) alebo iná „Referenčná sadzba“. V dôsledku obáv z minulých rokov ohľadom presnosti sadzby LIBOR došlo k zmenám správy a postupu pri stanovení sadzby LIBOR, vrátane zvýšenia počtu bánk poskytujúcich údaje na stanovenie sadzby LIBOR, zníženia počtu mien a splatností v súvislosti so sadzbou LIBOR a všeobecného posilnenia dohľadu nad procesom, vrátane zabezpečenia toho, aby nad stanovením sadzby LIBOR dohliadal regulačný orgán v Spojenom kráľovstve. Na začiatku roku 2014 spoločnosť Intercontinental Exchange (ICE) prevzala správu nad stanovovaním sadzby LIBOR od asociácie British Banker's Association (BBA). V súčasnosti sadzby LIBOR, EURIBOR a ďalšie referenčné sadzby podliehajú usmerneniam zo strany vnútroštátnych, medzinárodných a iných regulačných orgánov, pričom vznikajú návrhy ich reformy. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že sa príslušné Referenčné sadzby budú správať inak ako v minulosti, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať.

Medzi najdôležitejšie medzinárodné návrhy reforiem Referenčných hodnôt patria: (i) Zásady pre vykazovanie cien ropy agentúrami (*Principles for Oil Price Reporting Agencies*) (október 2012) a Zásady pre finančné referenčné sadzby (*Principles for Financial Benchmarks*) (júl 2013) vydané asociáciou IOSCO (*International Organization of Securities Commissions*): (ii) Zásady postupu pre stanovenie referenčnej hodnoty (*Principles for the benchmark-setting process*) od Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) a Európskej bankovej asociácie (jún 2013) a (iii) Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 („Nariadenie o referenčných hodnotách“). Okrem vyššie uvedených návrhov existuje množstvo ďalších návrhov, podnetov a šetrení, ktoré môžu mať vplyv na Referenčné sadzby. Nariadenie o referenčných hodnotách sa v zásade vzťahuje na „správcov“ a v určitých aspektoch aj na „prispievateľov“ a regulovaných „používateľov“ Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti, uznania a schválenia) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných sadzieb, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné sadzby správcov bez udeleného povolenia. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov „kritických referenčných hodnôt“ sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na ne niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) „systematické internalizátory“ (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy.

Akokoľvek zmeny Referenčnej sadzby vyplývajúce z Navrhovaného nariadenia o referenčných hodnotách alebo iných podnetov by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej sadzby alebo na náklady a riziká správy alebo inej účasti na stanovení Referenčnej sadzby a dodržiavaní akýchkoľvek týchto predpisov alebo požiadaviek. Tieto faktory môžu mať taký účinok, že odradia účastníkov trhu, aby naďalej spravovali alebo sa podieľali na niektorých Referenčných sadzbách, môžu viesť k zmenám pravidiel a metódik používaných pri niektorých Referenčných sadzbách a môžu viesť k zániku niektorých Referenčných sadzieb.

Hoci je neisté, či a v akom rozsahu by mohla mať ktorákoľvek z vyššie uvedených zmien a/alebo akýchkoľvek ďalších zmien v správe alebo spôsobe stanovovania Referenčnej sadzby vplyv na hodnotu akýchkoľvek Dlhopisov, ktorých úrok je spojený s príslušnou Referenčnou sadzbou, investori by si mali uvedomiť, že: (i) akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej sadzby môže mať vplyv na hodnotu zverejnenej sadzby, pričom môže byť nižšia a/alebo sa môže viac meniť, než by tomu bolo v inom prípade, (ii) ak sa príslušná úroková sadzba Dlhopisov vypočítava s odkazom na sadzbu alebo obsah, ktorá/ý už neexistuje, táto úroková sadzba bude potom stanovená na základe núdzových (*fallback*) ustanovení Dlhopisov, čo môže spôsobiť, že úrok bude nižší, než by bol v inom prípade, (iii) metodológia alebo iné podmienky príslušnej Referenčnej sadzby sa môžu zmeniť a tieto zmeny by mohli znamenať zníženie alebo zvýšenie sadzby alebo miery alebo ovplyvniť volatilitu tejto Referenčnej sadzby a (iv) správca príslušnej Referenčnej sadzby nebude nijako angažovaný v súvislosti s

Dlhopismi, pričom môže vykonať akékoľvek kroky v súvislosti s príslušnou Referenčnou hodnotou bez ohľadu na ich vplyv na Dlhopisy. Investorovi teda čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej sadzby môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na hodnotu Dlhopisov a sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi, ktorej úroková sadzba je spojená s Referenčnou sadzbuou.

Okrem toho môžu správcovia Referenčných sadziieb zverejniť a dodržiavať chybové pravidlá („**Chybové pravidlá**“), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej sadzby budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej sadzby. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná sadzba nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách nad ich dodržiavaním ešte pred časom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej sadzby, a chyby, ktoré sa zistia až po čase závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred príslušným časom závierky, chybné pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej sadzby, aby príslušnú Referenčnú sadzbu opravil. V dôsledku akejkolvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej sadzby oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.

### **Riziko Dlhopisov s nulovým výnosom**

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadziieb, pričom ceny takýchto Dlhopisov sú viac volatilné ako ceny Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbuou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadziieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

### **Riziko Dlhopisov s úrokovou štruktúrou**

S Dlhopismi s vnorenou úrokovou štruktúrou je spojené riziko zmeny úrokovej sadzby, vrátane (i) rizika že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže dôjsť k zmeny ceny príslušného Dlhopisu, pričom takúto zmenenú úrokovú sadzbu môže byť nižšia ako pôvodná úroková sadzba, čo môže byť pre Majiteľa Dlhopisu menej výhodné ako kedy k takejto konverzii nedošlo, (ii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže stanovenie takejto zmenenej úrokovej sadzby závisieť na rozdieloch dvoch referenčných sadziieb s rôznou dobou splatnosti takže Majitelia Dlhopisov si musia byť vedomí toho, že v priebehu životnosti Dlhopisov sa výnosové krivky môžu meniť iným smerom ako mohlo byť predpokladané, čo môže mať za následok, že zmenené úrokové sadzby môžu byť z dôvodu zmien referenčných sadziieb nižšie ako pôvodne predpokladané., (iii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže vysoká volatilita referenčných sadziieb spôsobiť, že zmenená úroková sadzba môže byť výrazne nižšia ako bolo pôvodne predpokladané, čo môže mať takisto negatívny vplyv na cenu Dlhopisov, (iv) rizika, že v prípadnej automatickej konverzii pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže limitovať rast trhovej ceny Dlhopisov, keďže stanovenia maximálnej úrokovej sadzby táto aj v prípade priaznivo sa vyvíjajúcich referenčných sadziieb môže spôsobiť, že trhová cena Dlhopisov neporastie výrazne nad cenu, za ktorú budú Dlhopisy splatné. Predčasná splatnosť Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta môže nastať za situácie keď sú náklady na financovanie všeobecne nižšie ako pri ich vydaní. V tom prípade Majiteľ Dlhopisov všeobecne nemusí byť schopní reinvestovať prostriedky získané splatnosťou Dlhopisov za úrokové sadzby, ktoré budú vyššie pôvodné úrokové sadzby z Dlhopisov, pričom môžu byť aj výrazne nižšie. Potenciálni investori by mali zvažovať riziko reinvestície vo svetle iných, v tom čase dostupných, investícií (v) rizika, že Dlhopisy môžu obsahovať určenie maximálnej úrokovej sadzby a Majitelia Dlhopisov nebudú mať možnosť plnej participácie na pozitívnom vývoji úrokových sadziieb nad úroveň maximálnej úrokovej sadzby. Z toho dôvodu môže byť výnos z Dlhopisov výrazne nižší ako v prípade Dlhopisov bez určenej maximálnej úrokovej sadzby.

### **Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že v prípade konkurzu Emitenta budú vklady uspokojené pred ich pohľadávkami z Dlhopisov**

V súlade s § 180a Zákona o konkurze v znení platnom od 15. novembra 2016, ktorý bol do slovenského právneho poriadku transponovaný článok 108 Smernice 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*), sa v prípade konkurzu Emitenta z výťažku speňazenia majetku tvoriaceho všeobecnú podstatu, ktorý zvýši po odpočítaní pohľadávok proti všeobecnej podstate, pred inými nezabezpečenými pohľadávkami, uspokojia pohľadávky z chránených vkladov v tomto poradí:

- (a) pohľadávky Fondu ochrany vkladov v rozsahu náhrad vyplatených vkladateľom podľa § 11 ods. 1 zákona č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o ochrane vkladov**“) alebo v rozsahu prostriedkov poskytnutých na riešenie krízovej situácie podľa § 13 ods. 4 písm. g) Zákona o ochrane vkladov,

- (b) pohľadávky z chránených vkladov fyzických osôb, mikropodnikov, malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa § 11 ods. 4 Zákona o ochrane vkladov (v znení zákona č. 340/2003 Z. z.), a pohľadávky z vkladov fyzických osôb, mikropodnikov, malých a stredných podnikov ktoré by boli považované za chránené vklady, ak by neboli vložené do pobočky banky umiestnenej v inom ako členskom štáte.

Preto Majitelia Dlhopisov (vrátane Hypotekárnych záložných listov, pokiaľ by ich krytie nebolo dostatočné), by si mali byť vedomí toho, že v prípade konkurzu Emitenta, by ich pohľadávky boli podriadené pohľadávkam uvedeným v bodoch (a) a (b) vyššie, a že ich pohľadávky budú uspokojené (hoci len čiastočne) len pokiaľ budú plne uspokojené pohľadávky uvedené v bodoch (a) a (b) vyššie.

Obdobná situácia môže nastať, pokiaľ v rámci rezolučného konania v zmysle zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o krízových situáciách**“) bude rozhodnuté o kapitalizácii Emitenta formou konverzie jeho záväzkov na vlastné imanie v súlade s ustanovením § 58 ods. 1 písm. b) Zákona o krízových situáciách. V takomto prípade by došlo ku konverzii záväzkov Emitenta z Dlhopisov (vrátane Hypotekárnych záložných listov, pokiaľ by ich krytie nebolo dostatočné) na vlastné imanie Emitenta.

### **Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov**

V zmysle Spoločných podmienok Emitent nie je obmedzený vo výške dlhu, ktorý môže emitovať, ktorý mu môže vzniknúť, alebo ktorý môže zabezpečiť. Navyše, Emitent nie je povinný informovať Majiteľov Dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zaručenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov (vrátane Hypotekárnych záložných listov, pokiaľ by ich krytie nebolo dostatočné) a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia Dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Pokiaľ by sa finančná situácia Emitenta zhoršila, Majitelia Dlhopisov by mohli utrpieť priame a podstatne negatívne dôsledky, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať na Majiteľov Dlhopisov negatívny vplyv.

### **Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi**

Existuje riziko, že obchodovanie s Dlhopismi 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 Dlhopisov.

### **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 Dlhopisov a môže tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.

### **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 Dlhopisom (napr. výpočet výnosu, 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. Navyše, 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.

Navyše, členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta môžu byť zároveň členmi štatutárnych alebo

dozorných orgánov vo viacerých iných spoločnostiach, vrátane klientov alebo investorov Emitenta a/alebo Erste Group Bank, ktoré môžu priamo alebo nepriamo s Emitentom súťažiť. V prípade, že Emitent bude s týmito spoločnosťami udržiavať aktívne obchodné vzťahy, skutočnosť, že tieto osoby sú členmi ich štatutárnych alebo dozorných orgánov ich môže vystaviť riziku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať zásadný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu alebo výsledky operácií.

#### **Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov**

V prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov, čo môže viesť k predaju Dlhopisov 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 Dlhopisov a vyplácať súvisiace úroky z nich alebo pokiaľ sa tržobná cena Dlhopisov zásadným spôsobom zníži, Majiteľ nemusí čeliť len strate vo vzťahu k svojej investícii do týchto Dlhopisov, ale bude takisto povinný splatiť aj úver alebo pôžičku, ktoré použil na financovanie nákupu Dlhopisov a príslušné úroky z nich. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov 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 Dlhopisov. 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom, a ohroziť tak schopnosť Emitenta splatiť všetky splatné sumy vyplývajúce z Dlhopisov. Ďalej môže byť hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnou udalosťou (politickou, ekonomickou, či inej povahy), ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, než v tej, kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.

#### **Indikovaný Celkový objem emisie Dlhopisov nie je možné brať za záväzný**

Celkový objem emisie Dlhopisov uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny Celkový objem emisie takýchto Dlhopisov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov, v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného Celkového objemu emisie týchto Dlhopisov 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 Dlhopisy vydávané, a v ktorej Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Dlhopisov, môže viesť k vzniku kurzového rizika**

Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Dlhopisov 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 Dlhopisov, (ii) Menovitej hodnoty a (iii) trhovej hodnoty Dlhopisov.

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 Dlhopisov alebo nižšiu Menovitú hodnotu ako očakávajú, alebo žiadne výnosy z Dlhopisov 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 majetkové 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 Zákomom o bankách Emitent na základe celkového posúdenia nehnuteľnosti, 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 vlastníčkovi.

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. Vladimírom Polhorským, PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, 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 16. novembra 2016.

---

RNDr. Vladimír Polhorský, PhD.

poverená osoba

Slovenská sporiteľňa, a.s.

---

Ing. Róbert Herbec

poverená osoba

Slovenská sporiteľňa, a.s.

#### 4. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), 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;
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2015 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2015 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Výročná správa 2015**“), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2015, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2015, 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 2016 (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2016 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Polročná správa 2016**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2016, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2016, 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](http://www.slsp.sk/cenne-papiere.html)), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, do doby splatnosti príslušných Dlhopisov:
  - (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok/Dodatky k Prospektu**“);
  - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Dlhopisov;
  - (iii) Príslušný Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), vyhotovený k jednotlivej emisii Dlhopisov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len „**Súhrn emisie**“); a
  - (iv) Oznamy pre Majiteľov Dlhopisov.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta ([www.slsp.sk](http://www.slsp.sk)) počas platnosti Prospektu:
  - (i) Výročná správa 2014;
  - (ii) Výročná správa 2015; a
  - (iii) Polročná správa 2016.
- (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;
  - (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](http://www.orsr.sk). Internetová stránka Obchodného registra nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

## 6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Audítori.** Údaje z účtovných závierok uvedené v Prospekte k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2015 sú prevzaté z konsolidovaných účtovných závierok za roky končiace sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2015 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 2015 boli schválené valným zhromaždením Emitenta.
- (2) **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.
- (3) **IAS 34.** V Prospekte znamená IAS 34 medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len „IAS 34“)
- (4) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“).
- (5) **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.
- (6) **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.
- (7) **Negatívny záväzok, cross default.** Spoločné podmienky žiadnej emisie Dlhopisov neobsahujú ustanovenie o negatívnom záväzku („negative pledge“) ani žiadne „cross default“ klauzuly.
- (8) **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](http://www.slsp.sk/cenne-papiere.html)).
- (9) **Súhlasy.** Pred vydaním Dlhopisov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (10) **Údaje overené audítorom.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom.
- (11) **Upisovanie a predaj.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy 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 Dlhopisov v ktoromkoľvek štáte, kde sa na tento účel vyžaduje vykonanie určitých úkonov alebo kde je realizácia verejnej ponuky obmedzená zákonom. Ponuka Dlhopisov 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, Dlhopisy 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 Dlhopisov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, 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 Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a

predaja vzťahujú, a (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predat', táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

- (12) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov 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.
- (13) **Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Dlhopisov k Dátumu emisie. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Dlhopisov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu emisie na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Dlhopisov.

## 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 Dlhopisoch 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 Dlhopisoch, 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/Dodatkov 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 Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Ponuka Dlhopisov 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, Dlhopisy 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 Dlhopisov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, 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 Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy 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 Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predat', táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté v rámci Programu alebo emisie Dlhopisov neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Dlhopisov a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta, že príjemca Prospektu alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi by mal kúpiť Dlhopisy. Každý potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov by si mal stanoviť relevanciu informácií uvedených v Prospekte alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi a nákup Dlhopisov 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 Dlhopisov*“, „*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 Dlhopisov 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov a ich predaj do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a relevantné právne predpisy dodržiavali.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada upisovateľov jednotlivých emisií a nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali 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 Dlhopismi, 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 Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Prospekt bol pripravený za predpokladu, že akákoľvek ponuka Dlhopisov 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. ESMA je povinná na svojej internetovej stránke uverejniť ([www.esma.europa.eu](http://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 Senior Dlhopisov pridelený 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](http://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. PREHLAD TÝKAJÚCI SA DLHOPISOV

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

Dlhopisy 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 môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na regulovaný trh Burzy.

### 8.1 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.

## **8.2 Prehľad týkajúci sa Senior Dlhopisov**

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

So Senior 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.

## 9. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov v Konečných podmienkach (ako sú definované ďalej), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti Prospektu označenej ako „Podoba Konečných podmienok“. Pojem „Dlhopisy“ na účely tejto časti 9. (Spoločné podmienky) znamená len dlhopisy príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Všetky emisie Dlhopisov ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe tohto Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto bode 9. (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a príslušnými Konečnými podmienkami. 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 Dlhopisov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len „**Konečné podmienky**“).

### 9.1 Údaje o cenných papieroch

Tento bod 9.1 (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok v spojení s časťou „A“ Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- (i) [**Druh Dlhopisov** – [Senior Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]], [**ISIN**], 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 (ďalej len „**Emitent**“) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“).
- (ii) Dlhopisy 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 Dlhopisov [**Menovitá hodnota**] (ďalej len „**Menovitá hodnota**“). V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny. Dlhopisy budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len „**Mena**“). Názov Dlhopisov je [**Názov**]. Finančné prostriedky získané z emisie Dlhopisov, 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 Senior Dlhopisov použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len „**Celkový objem emisie**“) a po odpočítaní nákladov na vydanie Dlhopisov (náklady Centrálného depozitára, náklady Burzy a ostatné súvisiace náklady), provízií za upísanie alebo umiestnenie Dlhopisov pre Finančných sprostredkovateľov vo výške [**Odhadovaná výška provízií za upísanie alebo umiestnenie**] ako aj ďalších právnych a iných odborných služieb a ostatných podporných činností bude odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**]. Celková výška Ponuky (ako je definovaná nižšie) bude [**Celková výška Ponuky**]. Jednotlivé emisie Dlhopisov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiaci) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch. Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený ako [**Emisný kurz v percentách**] z Menovitej hodnoty [**Druh Dlhopisov**] (ďalej len „**Emisný kurz**“). [**Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV)**]. Dátum vydania Dlhopisov bol stanovený na [**Dátum emisie**] (ďalej len „**Dátum emisie**“). [**Prijatie na obchodovanie** – [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 Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**]] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu]]. Dlhopisy budú vydávané v rámci 2 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhopisov v zmysle § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („**Program**“), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 20. októbra 2015.



- (iii) Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. S Dlhopismi 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 Dlhopisov je v prípade Hypotekárnych záložných listov zabezpečené v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách a v prípade Senior Dlhopisov nie je zabezpečené. Schôdza Majiteľov, spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov neboli ustanovení.
- (iv) Dlhopisy 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 Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- (v) Majiteľmi budú osoby, na ktorých účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára budú Dlhopisy evidované, alebo ktoré budú ako majitelia evidované osobou, ktorej Centrálny depozitár vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej spolu len „**Majitelia**“, každý z nich ďalej len „**Majiteľ**“). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom Centrálnym depozitárom, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, 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 Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- (vi) K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár.
- (vii) 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.

(b) Stav

Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (v prípade Hypotekárnych záložných listov) / nezabezpečené (v prípade Senior 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 Senior Dlhopisov), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

(c) Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu a výnosy z Dlhopisov Majiteľom a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z Dlhopisov, pokiaľ nevydá Dlhopisy bez výplat výnosov, a splatiť Menovitú hodnotu v súlade s týmito Spoločnými podmienkami a príslušnými Konečnými podmienkami.

(d) Ďalšie záväzky Emitenta

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov 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 vydaným 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-papiere.html](http://www.slsp.sk/cenne-papiere.html)), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta. Akékoľvek informácie uverejnené Emitentom podľa predchádzajúcej vety nie sú zaradené odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

(e) Výnos

- (i) Dlhopisy budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [Určenie výnosu – (výber z alternatív nižšie)

v prípade:

- (1) **Dlhopisov bez výplat úrokových výnosov** uviesť: „Dlhopisy nevyplácajú úrokové výnosy a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich nižším Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 9.1(e)(ii) až 9.1(e)(v) sa v tomto prípade na Dlhopisy neaplikujú. Prípadné referencie na „výnos“ a jeho vyplácanie uvedené v bode 9.1(g) alebo kdekoľvek inde v Spoločných podmienkach sú bezpredmetné a na Dlhopisy sa nebudú aplikovať.“;
- (2) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti** uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby jeho životnosti, a to vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len „**Úroková sadzba**“).“;
- (3) **Dlhopisov, pri ktorých môže úroková sadzba rásť alebo klesať** uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času [[zvyšuje]/[znižuje]], a to nasledovne [Sadzba – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [vlozte dátum] (vrátane) do [vlozte dátum] (vynímajúc) s úrokovým výnosom [výška upraveného úrokového výnosu] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k nárastu/poklesu fixnej Úrokovej sadzby]. Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia. [[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;
- (4) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „**Prvá úroková sadzba**“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené fixnou úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorázovo stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;
- (5) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „**Prvá úroková sadzba**“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej**

sadzby“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých sa v prípade Druhej úrokovej sadzby môže výška Marže meniť** uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [Marža – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [vlozte dátum] (vrátane) do [vlozte dátum] (vynímajúc) s výškou Marže [výška Marže] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „Marža“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie určené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len „Floor úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie určené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len „Cap úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (6) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období určené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „Dátum zmeny úrokovej sadzby“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „Prvá úroková sadzba“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období určené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) [Druhá sadzba] v % a (ii) Referenčnou sadzbou, a to [Referenčná sadzba] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „Druhá úroková sadzba“). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „Dátum stanovenia Referenčnej sadzby“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie určené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len „Floor úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie určené

sadzbu [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Cap úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (7) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [**Dátum zmeny úrokovej sadzby**] (ďalej len „**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), a to vo výške [**Prvá Sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Prvá úroková sadzba**“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 1 (ako je tento pojem definovaný nižšie) a (ii) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 2 (ako je tento pojem definovaný nižšie) [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.

Pojem „**Pohyblivá úroková sadzba č. 1**“ znamená: [**Referenčná sadzba č. 1**] % p. a. Pojem „**Pohyblivá úroková sadzba č. 2**“ znamená: [**Referenčná sadzba č. 2**] % p. a. Referenčná sadzba č. 1 a Referenčná sadzba č. 2 budú prvýkrát stanovené [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovované [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Floor úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Cap úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (8) **Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou** uviesť: „Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, a to [**Referenčná sadzba a Marža**] % p. a. (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom Emisie a následne stanovovaná [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých sa môže výška Marže meniť** uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [**Marža** – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [**vložte dátum**] (vrátane) do [**vložte dátum**] (vynímajúc) s výškou Marže [**výška Marže**] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri

ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „**Marža**“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia; a/alebo

**Dlhopisov s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Floor úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo

**Dlhopisov s použitím Memory úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako úroková sadzba dosiahnutá v bezprostredne predchádzajúcom období % p. a. (ďalej len „**Memory úroková sadzba**“), Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené Memory úrokovou sadzbou. V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Memory úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Memory úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo

**Dlhopisov s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Cap úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“]

- (ii) Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako „**Dátum výplaty**“) v súlade s bodom 9.1(g) týchto Spoločných podmienok. Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do (i) Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (ako je definovaný nižšie) alebo do (ii) Dátumu predčasnej splatnosti (ako je definovaný nižšie), pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov. Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Spoločných podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiacie v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiacie ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do (i) dňa Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) alebo do (ii) Dátumu predčasnej splatnosti (vynímajúc), pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie). Čiastka výnosu príslúchajúca 1 (jednému) Dlhopisu 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 na sedem desatinných miest, pričom takto zistená výsledná suma bude ešte zaokrúhlená na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Obdobne sa postupuje aj pri výpočte alikvotného úrokového výnosu.
- (iii) Dlhopisy prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov), to však za podmienky, že Menovitá hodnota bola splatená. Ak nedôjde k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov) k úplnému splateniu Menovitej hodnoty, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.
- (iv) 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 [**Príslušná hodnota** – [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] alebo [hodnota mid swapovej úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie]], kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitate Referenčnej sadzby. Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom. V prípade, ak by akákoľvek úroková

sadzba vypočítaná s použitím Referenčnej sadzby v zmysle postupov uvedených v bode 9.1(e)(i) vyššie bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby podľa týchto Spoločných podmienok sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

(v) V týchto Spoločných podmienkach znamená „**Konvenčia**“ jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:

- (1) „**30E/360**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 (tristošesťdesiat) dní rozdelených do 12 (dvanásť) mesiacov, pričom každý mesiac má 30 (tridsať) dní;
- (2) „**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
- (3) „**Act/Act**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelení číslom 365 (tristošesťdesiatpäť) (alebo v prípade ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, spadá do prestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roka, vydelení číslom 366 (tristošesťdesiatšesť) a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydelení číslom 365 (tristošesťdesiatpäť)).

(vi) Vypočítanie výnosov z Dlhopisov bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

(f) Splatnosť Dlhopisov

- (i) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude Menovitá hodnota [**Spôsob splatnosti**] splatná dňa [**Dátum splatnosti**] (ďalej len „**Dátum splatnosti Menovitej hodnoty**“).
- (ii) Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.
- (iii) [**Predčasné splatenie emisie z rozhodnutia Emitenta** – [Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**] (ďalej len „**Dátum predčasnej splatnosti**“). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom Dlhopisov v súlade s bodom 9.1(l) Spoločných podmienok najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 30 (tridsať) dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.

Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 9.1(f)(iii) je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnemu splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.

Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi Dlhopisov (i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny (kapitálový) výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**] Menovitej hodnoty Dlhopisov. Na predčasné splatenie emisie podľa bodu 9.1(f)(iii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(g) a 9.1(e)(v) Spoločných podmienok] alebo [Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť a vyplatiť pomernú časť úrokového výnosu z Dlhopisov a/alebo akýkoľvek iný mimoriadny výnos.]]

(g) Platobné podmienky

- (i) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu v Mene. Výnosy z Dlhopisov 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.
- (ii) Výplata výnosov z Dlhopisov bude realizovaná k Dátumu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty bude realizované k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov) v súlade s týmito Spoločnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, resp. Administrátora a/alebo Dodatočného Administrátora (ako je tento pojem definovaný nižšie) emisie Dlhopisov, v jeho sídle (ďalej len „**Platobné miesto**“).

- (iii) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, 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 Dlhopisov tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc) alebo (ii) pre účely splatenia Menovitej hodnoty (A) 30(tridsiaty ) kalendárny deň pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) alebo (B) 30 (tridsiaty) kalendárny deň pred Dátumom predčasnej splatnosti Emisie (ďalej len „**Rozhodný deň**“).
- (iv) Emitent vykoná výplatu výnosov z Dlhopisov 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 5(päť) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumom predčasnej splatnosti. 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.
- (v) 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 5(päť) pracovných dní pred Dátumom výplaty/Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty/Dátumom predčasnej splatnosti (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.
- (vi) Ak Emitent (alebo Dodatočný Administrátor) v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátume predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov), podľa okolností, nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávnenej osoby, nepodania riadneho pokynu alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. v prípade jej smrti), môže Emitent (alebo Dodatočný Administrátor) bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (alebo jeho právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia buď do notárskej úschovy, alebo túto dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.
- (vii) 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 2 (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, Dátum predčasnej splatnosti alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty, Dátum predčasnej splatnosti alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

(h) Administrátor

- (i) Činnosť administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.
- (ii) 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 určit 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 Dlhopismi, nadobudne účinnosť 30. (slovom tridsiatym) dňom po takom Dátume výplaty.
- (iii) 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 Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.
- (iv) 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.

(i) Zdaňovanie

- (i) Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň ich výplaty. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.
- (ii) V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky účinných v čase vydania Dlhopisov, v prípade daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou, ktorými sú fyzické osoby, sú Dlhopisy zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent s výnimkou prípadov, kedy Dlhopisy drží pre takú osobu ako klienta obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie alebo Národnej banke Slovenska je za vykonanie zrážky zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska.
- (iii) Pre bližšie podrobnosti ohľadom zdaňovania v zmysle príslušných právnych predpisov Slovenskej republiky vid' časť 13 (*Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike*) Prospektu.

(j) Premlčanie

Akékoľvek práva vyplývajúce z Dlhopisov 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 alebo Dátumu predčasnej splatnosti, podľa okolností, v prípade práva na úhradu Menovitej hodnoty Dlhopisu a mimoriadneho výnosu (ak je relevantné) 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.



(k) 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.

(l) Oznámenia

- (i) 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 uverejňujúcej burzové správy a/alebo na webovom sídle Emitenta.
- (ii) 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.
- (iii) Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v slovenskom a anglickom jazyku, pokiaľ boli Dlhopisy 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 Dlhopismi len v anglickom jazyku.
- (iv) 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](mailto:bsm@slsp.sk)

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

(m) Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

- (i) Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- (ii) Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.
- (iii) 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.

## 9.2 Podmienky ponuky

- (a) Dlhopisy 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 len „**Ponuka**“). [**Opis postupu pre žiadosť**]. Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť Emisný kurz za upísané Dlhopisy najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len „**Dátum vysporiadania**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (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**]. [**Poplatky účtované investorom**]. Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Obchodovanie

s Dlhopismi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov. Výsledky vydania Dlhopisov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov.

- (b) [**Spôsob distribúcie** – [so žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] alebo [Emitentovi vo vzťahu k distribúcii Dlhopisov 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 Dlhopismi. Emisia Dlhopisov 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 Dlhopisov budú pochádzať z výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta a realizácie výnosov z nej plynúcich.

### 9.3 Dodatočné informácie

- (a) [**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii**]. Emitent nevyužil služby žiadneho koordinátora celkovej ponuky alebo jej časti. 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.
- (b) Emitent využije pri emisiách Dlhopisov 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.
- (c) **Finanční sprostredkovatelia**. Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov. Emitent môže využiť finančných sprostredkovateľov na konečné umiestnenie Dlhopisov 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.

## 10. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

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

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 Dlhopisov: [●]

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci Programu vydávania dlhových cenných papierov zo dňa [●]. novembra 2016.

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 Dlhopisov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Senior 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](http://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 [●] dňa [●]. Informácie o Emitentovi a Ponuke Dlhopisov 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 [●]. [Dodatok k Prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●].

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 Dlhopismi 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.

## ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu s bodom 9.1 (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok tvorí emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

### 9.1(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Druh Dlhopisov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Senior Dlhopisy] alebo [Hypotekárne záložné listy]]
ISIN:	[•]
Depozitár:	[•]
Menovitá hodnota:	[•]
Mena:	[•]
Názov:	[•]
Celkový objem emisie:	[•]
Odhadovaná výška provízií za upísanie alebo umiestnenie:	[•] / Nepoužije sa.
Odhadovaný čistý výnos z emisie:	[•]
Celková výška Ponuky:	[•]
Emisný kurz v percentách:	[•]
Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV):	[•] / Nepoužije sa.
Dátum emisie:	[•]
Prijatie na obchodovanie:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [Trh Burzy]] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu]].

### 9.1(e) Výnos

Určenie výnosu:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) v prípade: (1) <b>Dlhopisov bez výplat úrokových výnosov</b> uviesť: „Dlhopisy nevyplácajú úrokové výnosy
-----------------	---

a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich nižším Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 9.1(e)(ii) až 9.1(e)(v) sa v tomto prípade na Dlhopisy neaplikujú. Prípadné referencie na „výnos“ a jeho vyplácanie uvedené v bode 9.1(g) alebo kdekoľvek inde v Spoločných podmienkach sú bezpredmetné a na Dlhopisy sa nebudú aplikovať.“;

- (2) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti** uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby jeho životnosti, a to vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len „**Úroková sadzba**“).“;
- (3) **Dlhopisov, pri ktorých môže úroková sadzba rásť alebo klesať** uviesť: „Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času [[zvyšuje]/[znižuje]], a to nasledovne [Sadzba – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [vložte dátum] (vrátane) do [vložte dátum] (vynímajúc) s úrokovým výnosom [výška upraveného úrokového výnosu] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k nárastu/poklesu fixnej Úrokovej sadzby]. Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia. [[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;
- (4) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „**Prvá úroková sadzba**“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené fixnou úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota

**faktoru]**“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorázovo stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;

- (5) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [**Dátum zmeny úrokovej sadzby**] (ďalej len „**Dátum zmeny úrokovej sadzby**“), a to vo výške [**Prvá Sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Prvá úroková sadzba**“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel] Referenčnej sadzby a Marže, a to [**Referenčná sadzba a Marža**] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých sa v prípade Druhej úrokovej sadzby môže výška Marže meniť** uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [**Marža** – doplniť príslušné dátumy alebo

obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [vlozte dátum] (vrátane) do [vlozte dátum] (vynímajúc) s výškou Marže [výška Marže] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „Marža“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len „Floor úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len „Cap úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (6) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „Dátum zmeny úrokovej sadzby“), a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „Prvá úroková sadzba“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových

období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) [**Druhá sadzba**] v % a (ii) Referenčnou sadzbou, a to [**Referenčná sadzba**] % p. a. [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len „**Druhá úroková sadzba**“). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Floor úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Cap úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba



určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (7) **Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu** uviesť: „Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len „Dátum zmeny úrokovej sadzby) , a to vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. (ďalej len „Prvá úroková sadzba“). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(e)(ii) Spoločných podmienok. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 1 (ako je tento pojem definovaný nižšie) a (ii) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 2 (ako je tento pojem definovaný nižšie) [v prípade, pokiaľ má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len „Druhá úroková sadzba“). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.

Pojem „Pohyblivá úroková sadzba č. 1“ znamená: [Referenčná sadzba č. 1] % p. a. Pojem „Pohyblivá úroková sadzba č. 2“ znamená: [Referenčná sadzba č. 2] % p. a. Referenčná sadzba č. 1 a Referenčná sadzba č. 2 budú prvýkrát stanovené [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovované [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „Dátum stanovenia Referenčnej sadzby“). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(l).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len „Floor úroková sadzba“). V prípade, že sa v súlade

s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.; a/alebo

**Dlhopisov pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len „**Cap úroková sadzba**“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“;

- (8) **Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou** uviesť: „Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, a to [**Referenčná sadzba a Marža**] % p. a (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom Emisie a následne stanovovaná [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len „**Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**“). [[Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi v súlade s bodom 9.1(1).]]“;

**Dlhopisov, pri ktorých sa môže výška Marže meniť** uviesť: „Marža je stanovená nasledovne: [**Marža** – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [**vložte dátum**] (vrátane) do [**vložte dátum**] (vynímajúc) s výškou Marže [**výška Marže**] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „**Marža**“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia; a/alebo

**Dlhopisov s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť: „V prípade, že za akékoľvek

	<p>Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako <b>[Floor sadzba]</b> % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou <b>[Floor sadzba]</b> % p. a. (ďalej len „<b>Floor úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov s použitím Memory úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako úroková sadzba dosiahnutá v bezprostredne predchádzajúcom období % p. a. (ďalej len „<b>Memory úroková sadzba</b>“), Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené Memory úrokovou sadzbou. V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Memory úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Memory úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“; a/alebo</p> <p><b>Dlhopisov s použitím maximálnej úrokovej sadzby</b> uviesť: „V prípade, že za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako <b>[Cap sadzba]</b> % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou <b>[Cap sadzba]</b> % p. a. (ďalej len „<b>Cap úroková sadzba</b>“). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „<b>Úroková sadzba</b>“ má byť na účely Spoločných podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.“]</p>
Výnos do splatnosti:	[•] / Nepoužije sa.
Frekvencia výplaty výnosov:	[•] / Nepoužije sa.
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	[•] / Nepoužije sa.
Dátum prvej výplaty výnosov:	[•] / Nepoužije sa.
Konvencia:	[•] / Nepoužije sa.
Zobrazovacia stránka:	[•] / Nepoužije sa.
Príslušná hodnota:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] alebo [hodnota mid swapovej

	úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie.]] / Nepoužije sa.
--	--

### 9.1(f) Splatnosť Dlhopisov

Spôsob splatnosti:	[•]
Dátum splatnosti:	[•]
Predčasné splatenie Emisie z rozhodnutia Emitenta:	<p>[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k <b>[Dátum/Dátumy predčasného splatenia]</b> (ďalej len „<b>Dátum predčasnej splatnosti</b>“). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom Dlhopisov v súlade s bodom 9.1(l) Spoločných podmienok najskôr 60 (šesťdesiat) dní a najneskôr 30 (tridsať) dní] pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.</p> <p>Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 9.1(f)(iii) je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.</p> <p>Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi Dlhopisov (i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny (kapitálový) výnos vo výške <b>[Výška mimoriadneho výnosu v %]</b> Menovitej hodnoty Dlhopisov. Na predčasné splatenie emisie podľa bodu 9.1(f)(iii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(g) a 9.1(e)(v) Spoločných podmienok] alebo [Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť a vyplatiť pomernú časť úrokového výnosu z Dlhopisov a/alebo akýkoľvek iný mimoriadny výnos.]]</p>

### 9.1(g) Platobné podmienky

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

## ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

### 9.2 Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [verejnou ponukou v Slovenskej republike] alebo
-------------	---

	[ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]]
Forma Ponuky:	[•]
Ponuka je určená:	[• (výber alternatívy zo Spoločných Podmienok) [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]]
Dátum začiatku Ponuky:	[•]
Dátum ukončenia Ponuky:	[•]
Opis postupu pre žiadosť:	[•]
Dátum vysporiadania:	[•]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[•] / Nepoužije sa.
Poplatky účtované investorom:	[•] / Nepoužije sa.
Spôsob uspokojovania objednávok:	[•]
Spôsob distribúcie:	[• (výber alternatívy zo Spoločných Podmienok) [so žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] alebo [Emitentovi vo vzťahu k distribúcii Dlhopisov bez povinnosti zverejniť prospekt mimo územia Slovenskej republiky poskytnú služby [Finanční sprostredkovatelia], s ktorými bola uzatvorená [Dohoda s Finančnými sprostredkovateľmi]].

### 9.3 Dodatočné informácie

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii:	[•] / Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán:	[•] / Nepoužije sa.

V Bratislave, dňa [•].

\_\_\_\_\_  
[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

\_\_\_\_\_  
[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

## **11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV**

Finančné prostriedky získané z emisie Dlhopisov budú (i) v prípade emisie Hypotekárnych záložných listov použité na vykonávanie hypotekárnych obchodov, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky a (ii) v prípade emisie Senior 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.

## 12. SLOVENSKÁ SPORITELŇA, A.S.

Obchodné meno: Slovenská sporiteľňa, a.s.  
Sídlo: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava  
Telefón: +421 2 486 21111  
Webové sídlo: [www.slsp.sk](http://www.slsp.sk)  
E-mail: [info@slsp.sk](mailto:info@slsp.sk)

Emitent, Slovenská sporiteľňa, a.s., identifikačné číslo IČO: 00 151 653, 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 potvrdené 16. mája 2016. Agentúra Fitch Ratings takisto poskytla Emitentovi platený rating Hypotekárnych záložných listov zo dňa 4. novembra 2016.

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

*Rating Emitenta.*

	<b>Ratingová agentúra/rating</b>
	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 Obchodného zákonníka a Zákona o bankách. Predmetom podnikania Emitenta sú bankové činnosti vykonávané na základe bankového povolenia, ktoré bolo udelené Emitentovi v súlade so Zákonom o bankách. Bankové činnosti vykonávané Emitentom sú uvedené v stanovách Emitenta a sú zapísané ako predmet činnosti v obchodnom registri, pričom sú vykonávané v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

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

Emitent má rozsiahlu obchodnú sieť, ktorú k 30. júnu 2016 tvorilo 291 pobočiek. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 17 regionálnych firemných centier a ústredia.

### Segment 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, služby elektronického bankovníctva a produkty krížového predaja (poistenie a produkty stavebnej sporiteľne).

## Segment Corporates

Tento segment zahŕňa viaceré obchodné činnosti a služby spojené s firemnými klientmi (v členení podľa obratu) a tiež zahŕňa subjekty verejného sektora, a to nasledovne:

- SME zahŕňa malé a stredné podniky s ročným obratom 1 mil. až 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre klientov tohto segmentu sú investičné úvery, kontokorentné úvery, preklenovacie úvery, úvery na čerpanie EÚ fondov, leasing, faktoring, bežné účty, termínované vklady a služby elektronického bankovníctva.
- Lokálni veľkí firemní klienti (LLC) zahŕňa podniky s ročným obratom nad 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú úvery, produkty platobného styku, obchodné financovanie a transakčné bankovníctvo.
- Skupinoví veľkí firemní klienti (GLC) sú klienti, ktorých konsolidovaný obrat na trhoch, kde prevádzkuje činnosť Erste obvykle presahuje hranicu 500 mil. EUR alebo ktorými sú nadnárodné spoločnosti.
- Verejný sektor (Public sector) zahŕňa samotný verejný sektor, ktorý tvoria ministerstvá, štátne fondy a agentúry, vyššie územné celky, mestá, obce, ďalej sem patria verejné organizácie, akými sú nefinančné štátne a mestské organizácie a pokrýva tiež neziskový sektor vrátane neziskových organizácií, cirkví, politických strán, humanitárnych organizácií, odborových zväzov a podobne.
- Komerčné financovanie nehnuteľností (CRE) zahŕňa klientov a investorov v oblasti nehnuteľností, ktorí vykonávajú svoju činnosť za účelom generovania výnosov na realitnom trhu, ktorý predstavuje hlavne výstavbu, predaj, prenájom, vypracovanie projektov a podobne. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú investičné úvery a úvery na development.

## Segment Riadenie aktív a pasív (ALM), Lokálne firemné centrum (LCC) a Voľný kapitál

Do tohto segmentu patria činnosti spojené s riadením bilancie, správa investičného portfólia cenných papierov, činnosti súvisiace s vydávaním dlhových cenných papierov a tiež zodpovednosť za metodické nastavenie interných transferových cien. V tomto segmente sa vykazuje tiež transformačná marža a tiež sú tu vykazované činnosti, ktoré nesúvisia s klientmi, centrálné riadené činnosti, rekondičné rozdiely na účtovníctvo a voľný kapitál definovaný ako rozdiel medzi priemerným vlastným imaním podľa IFRS a priemerným vlastným imaním alokovaným na jednotlivé segmenty.

## Segment Skupinové trhy (GM)

Tento segment zahŕňa činnosti súvisiace s obchodovaním, trhové služby a obchody s finančnými inštitúciami.

## **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 „Hypotéka bez prekážok“, a to vybavenie a preplatenie nákladov na znalecký posudok vypracovaný zmluvným znalcom, vybavenie a zaplatenie návrhu na vklad záložného práva do katastra nehnuteľností a zároveň neúčtovanie spracovateľského poplatku.

## **Organizačná štruktúra**

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. 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 Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100,00 % 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	93,58 %
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %
Erste & Steiermärkische Bank d. d. <sup>(1)</sup>	Chorvátsko	59,02 %
Erste Bank a. d. Novi Sad <sup>(2)</sup>	Srbsko	74,00 %

Poznámka:

- (1) Po zohľadnení nepriamych podielov je to 69,25 %.  
(2) Po zohľadnení nepriamych podielov je to 80,50 %.

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

Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Slovenskej sporiteľne, a.s. k 30. septembru 2016.

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Derop B.V.	10 611 000,00	100,00 %
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s. <sup>(1)</sup>	66 500 000,00	9,98 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %
Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %

Poznámka:

- (1) Emitent má v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank AG podiel na hlasovacích právach Prvej stavebnej sporiteľne, a.s. vo výške 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 2015 pripravenej v súlade s IFRS nedošlo vo vyhlídkach Emitenta k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

Dňa 23. marca 2016 valné zhromaždenie Emitenta schválilo vyplatenie dividendy vo výške 163 810 117,35 EUR.

Dňa 5. augusta 2016 Emitent zverejnil priebežnú neauditovanú konsolidovanú účtovnú závierku pripravenú v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2016 ako súčasť Polročnej správy 2016.

Dňa 4. novembra 2016 Emitent zverejnil neauditovanú priebežnú individuálnu účtovnú závierku pripravenú v súlade s IAS 34 za štvrtý rok končiaci sa 30. septembra 2016.

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.

	<b>Funkcia</b>
<b>Meno a priezvisko</b>	
Ing. Štefan Máj	Predseda
Ing. Peter Krutil	Podpredseda
Mag. Bernhard Spalt <sup>(1)</sup>	Člen
Ing. Richard Chomist, PhD.	Člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Člen

Poznámka:

(1) Člena predstavenstva Mag. Bernharda Spalta by od 1. januára 2017 mala nahradiť Alexandra Habeler-Drabek.

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. K dátumu vyhotovenia Prospektu podpredseda nebol zvolený.

#### Členovia dozornej rady Slovenskej sporiteľne, a.s.

	<b>Funkcia</b>
<b>Meno a priezvisko</b>	
Gernot Mittendorfer, M.B.A.	Predseda
Mag. Jan Homan	Člen
JUDr. Beatrice Melichárová	Člen
Mgr. Alena Adamcová	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.

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

**Erste Group Bank AG** je právnická osoba, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m, 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 2014 v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2014 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta ([www.slsp.sk](http://www.slsp.sk)).

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2015 v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2015 (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta ([www.slsp.sk](http://www.slsp.sk)).

### Audit historických ročných finančných informácií

Konsolidované účtovné závierky Emitenta za roky 2014 a 2015 v súlade s IFRS boli auditované spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.

### Priebežné finančné informácie

Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2016 ako súčasť Polročnej správy 2016 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť „Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte“ Prospektu) a je dostupná na webovom sídle Emitenta ([www.slsp.sk](http://www.slsp.sk)).

Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016 je uvedená v Prílohe Prospektu.

## **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 2016 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.

### 13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

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 Dlhopisov môžu byť zdanené, a následky ich aplikovateľnosti. Majitelia sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a majetkové práva k Dlhopisom, predaj Dlhopisov alebo nákup Dlhopisov a aby tieto zákony a ostatné právne predpisy dodržiavali.

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

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

Nasledujúce zhrnutie obsahuje všeobecné informácie o aktuálnych daňových a odvodových súvislostiach slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi 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.

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 Dlhopisov, 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 Dlhopisov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový rezident**“), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie 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 Dlhopisov, 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) Vzhľadom na aktuálne prebiehajúci legislatívny proces viacerých návrhov zákonov je možné predpokladať, že pri zdanení základu dane za zdaňovacie obdobie, ktoré sa začína najskôr 1. januára 2017 sa pri právnickej osobe použije percentuálna sadzba dane z príjmu vo výške 21 %. Ku dňu tohto Prospektu však nie je možné zaručiť, či a v akom znení budú viaceré návrhy zákonov, ktoré by mohli mať dopad na percentuálnu sadzbu dane právnických osôb v zmysle predchádzajúcej vety prijaté. Výnosy z Dlhopisov, 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 Dlhopisy zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou prípadov, kedy Dlhopisy drží pre takú osobu ako klienta obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie alebo Národnej banke Slovenska je za vykonanie zrážky dane zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska.

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 Dlhopisov 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. Vzhľadom na aktuálne prebiehajúci legislatívny proces viacerých návrhov zákonov je možné predpokladať, že tieto oznamovacie povinnosti sa zrušia od 1. januára 2017. Ku dňu tohto Prospektu však nie je možné zaručiť, či a v akom znení budú viaceré návrhy zákonov, ktoré by mohli mať dopad na oznamovacie povinnosti v zmysle predchádzajúcej vety prijaté.

Zisky z predaja Dlhopisov 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 Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom (napr. strata z predaja Dlhopisov je daňovo uznateľná ak neprevyšuje výnos z Dlhopisov zahrnutý do základu dane do doby jeho predaja alebo splatnosti).

Zisky z predaja Dlhopisov 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 Dlhopisov nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja Dlhopisov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Dlhopisov 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 Dlhopisov 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 Dlhopisov odvodmi je nevyhnutné, aby každý majiteľ Dlhopisov sám zvažil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

## **14. PRÍLOHY**

- (1) Neauditovaná priebežná individuálna účtovná zvierka Slovenskej sporiteľne, a.s. pripravená v súlade s IAS 34 za štvrtýrok končiaci sa 30. septembra 2016.

## **Slovenská sporiteľňa, a.s.**

**Priebežná individuálna účtovná závierka  
pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo  
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia  
za štvrt'rok končiaci sa 30. septembra 2016**

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---



## Obsah

<b>I. Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku .....</b>	<b>4</b>
<b>II. Individuálny výkaz o finančnej situácii .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní .....</b>	<b>6</b>
<b>IV. Individuálny výkaz peňažných tokov .....</b>	<b>7</b>
<b>V. Porovnanie štvrtročných výsledkov .....</b>	<b>8</b>
<b>VI. Poznámky k individuálnym účtovným výkazom .....</b>	<b>10</b>
<b>A. Všeobecné informácie .....</b>	<b>10</b>
<b>B. Významné účtovné zásady .....</b>	<b>11</b>
1 Vyhlásenie o zhode .....	11
2 Východiská zostavenia účtovnej závierky .....	11
3 Významné účtovné úsudky, predpoklady a odhady .....	12
4 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS / IFRS .....	13
<b>C. Poznámky .....</b>	<b>14</b>
1 Čisté úrokové výnosy .....	14
2 Čisté výnosy z poplatkov a provízií .....	14
3 Výnosy z dividend .....	15
4 Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát .....	15
5 Výnosy z investícií do nehnuteľností .....	15
6 Personálne náklady .....	16
7 Ostatné administratívne náklady .....	16
8 Odpisy a amortizácia .....	16
9 Čistý zisk / strata z finančných aktív a záväzkov neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát .....	16
10 Znehodnotenie finančných aktív neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát .....	17
11 Ostatné prevádzkové výsledky .....	17
12 Daň z príjmov .....	17
13 Peniaze a účty v centrálnych bankách .....	18
14 Finančné aktíva držané na obchodovanie / Deriváty .....	18
15 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát .....	18
16 Finančné aktíva na predaj .....	19
17 Finančné aktíva držané do splatnosti .....	19
18 Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám .....	20
19 Úvery a pohľadávky voči klientom .....	20
20 Zabezpečovacie deriváty .....	22
21 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach .....	23
22 Ostatné aktíva .....	24
23 Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou .....	24
24 Vydané dlhové cenné papiere .....	25
25 Rezervy .....	28
26 Ostatné záväzky .....	28
27 Vlastné imanie .....	29
28 Transakcie so spriaznenými osobami .....	30
29 Podsúvahové položky .....	32
30 Aktíva v správe .....	32
31 Vykazovanie podľa segmentov .....	33
32 Riadenie rizika .....	36
33 Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov .....	44
34 Požiadavky na vlastné zdroje a kapitál .....	48
35 Udalosti po dátume súvahy .....	49

## I. Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### Výkaz ziskov a strát

Eur tis.	Pozn.	30.9.2015	30.9.2016
Čisté úrokové výnosy	1	350 282	346 647
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2	92 831	92 575
Výnosy z dividend	3	2 977	3 068
Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4	6 033	9 409
Výnosy z investícií do nehnuteľností	5	305	280
Personálne náklady	6	(83 301)	(93 178)
Ostatné administratívne náklady	7	(83 075)	(84 387)
Odpisy a amortizácia	8	(30 800)	(31 118)
Čistý zisk / strata z finančných aktív a záväzkov neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	14	26 679
Znehodnotenie finančných aktív neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	10	(33 010)	(30 453)
Ostatné prevádzkové výsledky	11	(21 542)	(12 288)
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>		<b>200 714</b>	<b>227 234</b>
Daň z príjmov	12	(48 593)	(56 695)
<b>Čistý zisk po zdanení</b>		<b>152 121</b>	<b>170 539</b>
<b>Čistý zisk pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti</b>		<b>152 121</b>	<b>170 539</b>

### Výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
<b>Čistý zisk po zdanení za vykazované obdobie</b>	<b>152 121</b>	<b>170 539</b>
<b>Položky, ktoré nemožno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát</b>		
Poistno-matematický prepočet záväzkov z programov zamestnaneckých požitkov	(325)	(124)
<b>Spolu</b>	<b>(325)</b>	<b>(124)</b>
<b>Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát</b>		
Finančné aktíva určené na predaj	26 651	4 333
Zisk / strata za účtovné obdobie	26 651	31 089
Úpravy vyplývajúce z preklasifikovania	-	(26 756)
Odložená daň vzťahujúca sa na položky, ktoré možno preklasifikovať	(5 863)	(954)
Zisk / strata za účtovné obdobie	(5 863)	(6 840)
Úpravy vyplývajúce z preklasifikovania	-	5 886
<b>Spolu</b>	<b>20 788</b>	<b>3 379</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	<b>20 463</b>	<b>3 255</b>
<b>Celkový komplexný zisk</b>	<b>172 584</b>	<b>173 794</b>
<b>Celkový komplexný zisk pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti</b>	<b>172 584</b>	<b>173 794</b>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## II. Individuálny výkaz o finančnej situácii k 30. septembru 2016

Eur tis.	Pozn.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a účty v centrálnych bankách	13	322 811	329 773
Finančné aktíva držané na obchodovanie		84 414	61 761
Deriváty	14	84 414	61 761
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	15	17 668	7 689
Finančné aktíva na predaj	16	1 211 611	1 349 931
Finančné aktíva držané do splatnosti	17	2 490 694	2 528 718
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	18	121 583	194 495
Úvery a pohľadávky voči klientom	19	9 414 716	9 914 218
Zabezpečovacie deriváty	20	7 418	8 483
Dlhodobý hmotný majetok		111 947	98 626
Investície do nehnuteľností		2 880	2 319
Dlhodobý nehmotný majetok		86 971	76 106
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	21	21 399	30 489
Pohľadávka zo splatnej a odloženej dane z príjmov		29 739	27 469
Ostatné aktíva	22	27 214	43 726
<b>Aktíva spolu</b>		<b>13 951 065</b>	<b>14 673 803</b>
<b>Závazky a vlastné imanie</b>			
Finančné záväzky držané na obchodovanie		85 508	60 274
Deriváty	14	85 508	60 274
Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou	23	12 164 938	12 845 052
Vklady bánk	23	384 965	413 487
Vklady klientov	23	10 678 019	11 223 634
Vydané dlhové cenné papiere	24	1 101 954	1 207 931
Zabezpečovacie deriváty	20	42 915	68 522
Rezervy	25	28 067	26 406
Závazok zo splatnej dane z príjmov		5 925	5 946
Ostatné záväzky	26	115 948	154 111
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>1 507 764</b>	<b>1 513 492</b>
Vlastné imanie	27	1 507 764	1 513 492
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>13 951 065</b>	<b>14 673 803</b>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou tejto súčasťou účtovnej závierky.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### III. Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

	Základné imanie	Ostatné kapitálové nástroje	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Precenenie finančných aktív na predaj	Poistno-matematický prepočet rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	Odložená daň	Spolu
<b>Eur tis.</b>									
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>212 000</b>	-	<b>79 795</b>	<b>39 326</b>	<b>883 923</b>	<b>75 113</b>	<b>(333)</b>	<b>(16 525)</b>	<b>1 273 298</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(143 196)	-	-	-	(143 196)
Komplexný zisk za vykazované obdobie	-	-	-	-	152 121	26 651	(325)	(5 863)	172 584
Čistý zisk za vykazované obdobie	-	-	-	-	152 121	-	-	-	152 121
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	26 651	(325)	(5 863)	20 463
<b>K 30. septembru 2015</b>	<b>212 000</b>	-	<b>79 795</b>	<b>39 326</b>	<b>892 848</b>	<b>101 764</b>	<b>(658)</b>	<b>(22 388)</b>	<b>1 302 686</b>
<b>K 1. januáru 2016</b>	<b>212 000</b>	<b>150 000</b>	<b>79 795</b>	<b>39 326</b>	<b>931 007</b>	<b>123 455</b>	<b>(658)</b>	<b>(27 160)</b>	<b>1 507 764</b>
Vyplatené dividendy / Výplata výnosov z Investičného certifikátu 2015 SLSP AT1 PNC5	-	-	-	-	(169 660)	-	-	-	(169 660)
Zlúčenie dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	1 594	-	-	-	1 594
Komplexný zisk za vykazované obdobie	-	-	-	-	170 539	4 333	(124)	(954)	173 794
Čistý zisk za vykazované obdobie	-	-	-	-	170 539	-	-	-	170 539
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-	4 333	(124)	(954)	3 255
<b>K 30. septembru 2016</b>	<b>212 000</b>	<b>150 000</b>	<b>79 795</b>	<b>39 326</b>	<b>933 480</b>	<b>127 788</b>	<b>(782)</b>	<b>(28 114)</b>	<b>1 513 492</b>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Ďalšie detaily sú prezentované v poznámke 27.

V štvrtom kvartáli roku 2015 banka vydala investičný certifikát v hodnote 150 mil. Eur, ktorý je klasifikovaný ako kapitálový inštrument v súlade so štandardom IAS 32.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## IV. Individuálny výkaz peňažných tokov za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>200 714</b>	<b>227 234</b>
Úpravy o:		
Opravné položky k úverom a pohľadávkam, rezervy na podsúvahu	36 147	29 303
Rezervy na záväzky a iné záväzky	(8 720)	1 526
Znehodnotenie hmotného a nehmotného majetku, netto	799	(1 795)
Odpisy a amortizácia	30 800	31 118
Zisk / (strata) z predaja dlhodobého majetku	1 399	890
Transfer úrokov z finančných činností	13 578	12 389
Transfer úrokov z investičných činností	(76 609)	(71 312)
Čistý zisk / (strata) z investičných činností	(860)	(16 337)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov</b>	<b>197 249</b>	<b>212 993</b>
(Zvýšenie) / zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	83 001	(5 158)
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	106 046	(72 835)
Úvery a pohľadávky voči klientom	(1 042 448)	(528 689)
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a finančné aktíva na predaj	(15 697)	(124 008)
Ostatné aktíva	(8 814)	(12 136)
Zvýšenie / (zníženie) prevádzkových záväzkov:		
Záväzky voči finančným inštitúciám	(58 017)	28 522
Záväzky voči klientom	766 250	545 615
Nárast / (pokles) finančných derivátov, netto	(4 041)	21 960
Rezervy na záväzky a iné záväzky	(350)	(6 663)
Ostatné záväzky	(39 255)	39 197
<b>Čisté peňažné toky z / (použitie na) prevádzkových činností pred daňou z príjmov</b>	<b>(16 076)</b>	<b>98 796</b>
Zaplatená daň z príjmov	(50 828)	(54 832)
<b>Čisté peňažné toky z / (použitie na) prevádzkových činností</b>	<b>(66 904)</b>	<b>43 965</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>		
Obstaranie finančných aktív držaných do splatnosti	-	(157 172)
Príjmy z finančných aktív držaných do splatnosti	15 450	107 665
Úroky prijaté z finančných aktív držaných do splatnosti	84 951	82 779
Dividendy prijaté od dcérskych spoločností, pridružených spoločností a ostatných investícií	2 253	2 400
Obstaranie dcérskych a pridružených spoločností	(7 997)	(3 052)
Výnosy z predaja dcérskych a pridružených spoločností	7 942	7 493
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(17 626)	(12 537)
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 247	7 074
<b>Peňažné toky z / (použitie na) investičných činností</b>	<b>88 221</b>	<b>34 649</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>		
Dividendy vyplatené	(143 196)	(169 660)
Splatenie podriadeného dlhu	(5 099)	-
Úroky zaplatené z podriadeného dlhu	(1 110)	(995)
Emisia dlhopisov	250 527	225 270
Splatenie dlhopisov	(115 228)	(113 904)
Úroky zaplatené majiteľom dlhopisov	(13 492)	(16 782)
<b>Peňažné toky z / (použitie na) finančných činností</b>	<b>(27 598)</b>	<b>(76 072)</b>
Vplyv zmeny výmenných kurzov na peniaze a peňažné ekvivalenty	(769)	(563)
<b>Zvýšenie / (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(7 050)</b>	<b>1 979</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku vykazovaného obdobia</b>	<b>332 623</b>	<b>348 244</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci vykazovaného obdobia</b>	<b>325 573</b>	<b>350 223</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti z úrokov a dividend</b>		
Zaplatené úroky	(33 139)	(29 610)
Prijaté úroky	(324 006)	310 202

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú zostatky v centrálnych bankách (vykázané v poznámke 13) okrem povinných minimálnych rezerv. Taktiež zahŕňajú účty v iných finančných inštitúciách splatné na požiadanie (vykázané v poznámke 18).

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## V. Porovnanie štvrt'ročných výsledkov

### Výkaz ziskov a strát

Eur tis.	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016
Čisté úrokové výnosy	115 366	116 383	118 533	118 799	116 028	115 638	114 981
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	31 451	31 030	30 350	28 308	30 910	33 780	27 885
Výnosy z dividend	2 283	419	275	867	96	2 779	193
Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(1 140)	3 914	3 259	2 842	4 613	2 232	2 564
Výnosy z investícií do nehnuteľností	103	99	103	96	100	89	91
Personálne náklady	(28 270)	(27 318)	(27 713)	(33 779)	(28 444)	(31 445)	(33 289)
Ostatné administratívne náklady	(26 600)	(28 107)	(28 368)	(27 741)	(29 529)	(26 426)	(28 432)
Odpisy a amortizácia	(10 398)	(10 399)	(10 003)	(10 064)	(10 494)	(10 245)	(10 379)
Čistý zisk / strata z finančných aktív a záväzkov neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1	8	5	888	3	26 762	(86)
Znehodnotenie finančných aktív neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(22 063)	(9 256)	(1 691)	(25 328)	(11 466)	(9 885)	(9 102)
Ostatné prevádzkové výsledky	(9 298)	(9 478)	(2 766)	(11 429)	(13 138)	9 986	(9 136)
<b>Zisk pred daňou z príjmov</b>	<b>51 435</b>	<b>67 294</b>	<b>81 985</b>	<b>43 459</b>	<b>58 679</b>	<b>113 265</b>	<b>55 290</b>
Daň z príjmov	(12 355)	(16 480)	(19 758)	(11 448)	(14 212)	(23 761)	(18 722)
<b>Čistý zisk po zdanení</b>	<b>39 080</b>	<b>50 814</b>	<b>62 227</b>	<b>32 011</b>	<b>44 467</b>	<b>89 504</b>	<b>36 568</b>
Čistý zisk pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti	39 080	50 814	62 227	32 011	44 467	89 504	36 568

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**Výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku**

Eur tis.	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016
<b>Čistý zisk po zdanení za vykazované obdobie</b>	<b>39 080</b>	<b>50 814</b>	<b>62 227</b>	<b>32 011</b>	<b>44 467</b>	<b>89 504</b>	<b>36 568</b>
<b>Položky, ktoré nemožno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát</b>							
Poistno-matematický prepočet záväzkov z programov zamestnaneckých požitkov	-	-	(325)	-	-	-	(124)
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(325)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(124)</b>
<b>Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát</b>							
Finančné aktíva určené na predaj	44 907	(40 167)	21 911	21 691	12 166	(25 654)	17 821
Zisk / strata za účtovné obdobie	44 907	(40 167)	21 911	22 132	12 166	1 102	17 821
Úpravy vyplývajúce z preklasifikovania	-	-	-	(442)	-	(26 756)	-
Odložená daň vzťahujúca sa na položky, ktoré možno preklasifikovať	(9 880)	8 837	(4 820)	(4 771)	(2 676)	5 643	(3 921)
Zisk / strata za účtovné obdobie	(9 880)	8 837	(4 820)	(4 870)	(2 677)	(242)	(3 921)
Úpravy vyplývajúce z preklasifikovania	-	-	-	98	1	5 885	-
<b>Spolu</b>	<b>35 027</b>	<b>(31 330)</b>	<b>17 091</b>	<b>16 920</b>	<b>9 491</b>	<b>(20 012)</b>	<b>13 900</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	<b>35 027</b>	<b>(31 330)</b>	<b>16 766</b>	<b>16 920</b>	<b>9 491</b>	<b>(20 012)</b>	<b>13 776</b>
<b>Celkový komplexný zisk</b>	<b>74 108</b>	<b>19 483</b>	<b>78 993</b>	<b>48 930</b>	<b>53 957</b>	<b>69 493</b>	<b>50 344</b>
<b>Celkový komplexný zisk pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti</b>	<b>74 108</b>	<b>19 483</b>	<b>78 993</b>	<b>48 930</b>	<b>53 957</b>	<b>69 493</b>	<b>50 344</b>

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---

# VI. Poznámky k individuálnym účtovným výkazom

## A. Všeobecné informácie

Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej len „banka“) sídli na adrese Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika. Banka bola založená ako akciová spoločnosť dňa 15. marca 1994 a úradne zapísaná do Obchodného registra dňa 1. apríla 1994. Identifikačné číslo (IČO) banky je 00 151 653. Daňové identifikačné číslo (DIČ) banky je 2020411536. Banka je univerzálnou bankou s ponukou širokej škály bankových a finančných služieb obchodným, finančným a súkromným klientom predovšetkým na Slovensku.

K 30. septembru 2016 bol jediným akcionárom banky Erste Group Bank AG so sídlom na adrese: Am Belvedere 1, Viedeň 1100, Rakúsko. Účtovná závierka Erste Group Bank AG (konečná materská spoločnosť) bude po jej dokončení prístupná na rakúskom súde Firmenbuchgericht Viedeň, Marxergasse 1a, 1030 Viedeň.

Predstavenstvo banky malo k 30. septembru 2016 piatich členov, ktorými boli: Ing. Štefan Máj (predseda), Ing. Peter Krutil (podpredseda), Mag. Bernard Spalt (člen), Ing. Richard Chomist (člen) a Ing. Zdeněk Románek (člen).

Na čele spoločnosti stojí predseda predstavenstva, ktorý je zároveň generálnym riaditeľom banky. Podpredseda predstavenstva je prvým zástupcom generálneho riaditeľa. Ostatní členovia predstavenstva sú zástupcami generálneho riaditeľa.

Dozorná rada banky mala k 30. septembru 2016 piatich členov, ktorými boli: Gernot Mittendorfer M.B.A. (predseda), Dr. Heinz Knotzer (podpredseda), Mag. Jan Homan (člen), Dr. Andrea Burgtorf (členka) a JUDr. Beatrice Melichárová (členka).

Banka musí dodržiavať regulačné opatrenia Národnej banky Slovenska a iných kontrolných orgánov v súlade s právnymi predpismi platnými na Slovensku.

Od 4. novembra 2014 je banka pod priamym dohľadom Európskej centrálnej banky v rámci Jednotného mechanizmu dohľadu (Single Supervision Mechanism).



## **B. Významné účtovné zásady**

### **1 Vyhlásenie o zhode**

Na základe § 17a zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. s účinnosťou od 1. januára 2006 sú banky povinné zostavovať individuálnu účtovnú zvierku, konsolidovanú účtovnú zvierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov (IFRS). Účtovná zvierka zostavená v súlade s IFRS tak nahradila účtovnú zvierku zostavovanú podľa slovenských účtovných predpisov.

Priebežná individuálna účtovná zvierka za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016 je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) v nariadení č. 1606/2002.

IFRS prijaté v EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od platných IFRS a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) s výnimkou niektorých štandardov, ktoré už boli vydané, ale doposiaľ neboli prijaté v EÚ a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila. Banka podľa odhadov a analýz usúdila, že štandardy, ktoré EÚ neschválila, by v prípade ich aplikovania k dátumu zostavenia tejto priebežnej individuálnej účtovnej zvierky nemali významný dopad na finančné výkazy banky.

Táto priebežná účtovná zvierka neobsahuje všetky informácie a zverejnenia vyžadované v ročnej účtovnej zvierke a mala by byť čítaná v spojení s individuálnou účtovnou zvierkou za predchádzajúci rok. Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2015 bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom banky dňa 16. februára 2016 a je k dispozícii v sídle spoločnosti alebo na jej webovej stránke.

### **2 Východiská zostavenia účtovnej zvierky**

Banka je povinná zostavovať aj konsolidovanú účtovnú zvierku. Táto priebežná individuálna účtovná zvierka zahŕňa výhradne výkazy banky a neobsahuje konsolidáciu aktív, záväzkov a výsledkov hospodárenia dcérskych spoločností. Banka vydala konsolidovanú účtovnú zvierku pripravenú v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou, za rok končiaci sa 31. decembra 2015, ktorá bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom banky dňa 16. februára 2016 a je k dispozícii v sídle spoločnosti alebo na jej webovej stránke.

Pri zostavovaní tejto priebežnej individuálnej účtovnej zvierky banka použila rovnaké účtovné zásady, účtovné metódy a metódy výpočtov, ako boli použité v ročnej individuálnej účtovnej zvierke za predchádzajúce obdobie.

V súlade s oceňovacími modelmi predpísanými alebo povolenými podľa IFRS, je táto priebežná individuálna účtovná zvierka vypracovaná na základe historických obstarávacích cien s výnimkou finančných aktív k dispozícii na predaj, ostatných finančných aktív a záväzkov určených na obchodovanie, finančných aktív a záväzkov zatriedených pri prvotnom zaúčtovaní do portfólia v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a finančných derivátov, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote.

Banka má kontrolu v dcérskych spoločnostiach uvedených v poznámke 21. v tejto priebežnej individuálnej účtovnej zvierke sú dcérske spoločnosti zaúčtované v obstarávacích cenách znížených o straty zo znehodnotenia.

Banka má významný vplyv v pridružených spoločnostiach uvedených v poznámke 21. v tejto priebežnej individuálnej účtovnej zvierke sú pridružené spoločnosti zaúčtované v obstarávacích cenách znížených o straty zo znehodnotenia.

Táto priebežná individuálna účtovná zvierka je zostavená na základe predpokladu, že banka bude v dohľadnej budúcnosti schopná pokračovať v nepretržitej činnosti.

Táto priebežná individuálna účtovná zvierka je prezentovaná v eurách, čo je funkčná mena banky. Pokiaľ nie je uvedené inak, sumy sú uvádzané v tisícoch Eur (tis. Eur). Hodnoty uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Tabuľky v týchto výkazoch môžu obsahovať zaokrúhľovacie rozdiely.

Pre účely tejto účtovnej zvierky sú ako porovnateľné údaje za predchádzajúce obdobie vykázané položky Individuálneho výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a položky Individuálneho výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za štvrtrok končiaci sa 30. júna 2016. V nasledujúcich poznámkach, Výkaz o finančnej situácii sa označuje ako „súvaha“ a Výkaz ziskov a strát sa označuje ako „výsledovka“.

Táto priebežná individuálna účtovná zvierka nie je auditovaná.

### **3 Významné účtovné úsudky, predpoklady a odhady**

Pri príprave tejto priebežnej individuálnej účtovnej závierky management aplikoval úsudky, odhady a predpoklady v súvislosti s vykazovaním majetku, záväzkov, nákladov a výnosov. Použité odhady a predpoklady sa zakladajú na historických skúsenostiach a iných faktoroch, ako napríklad plánovanie, prognóza a očakávanie budúcich udalostí, ktoré sa v súčasnosti javia ako primerané. V dôsledku neistoty súvisiacej s takýmito odhadmi a predpokladmi skutočné výsledky môžu viesť k úprave účtovnej hodnoty príslušných položiek výkazov v budúcich obdobiach. Najdôležitejšie použité úsudky, odhady a predpoklady sú nasledovné:

#### **Reálna hodnota finančných nástrojov**

Ak reálnu hodnotu finančných aktív a finančných záväzkov vykázaných v súvahe nemožno odvodiť od aktívnych trhov, stanoví sa použitím série oceňovacích postupov, medzi ktoré patria matematické modely. Údaje použité pri týchto modeloch sú odvodené od pozorovateľných trhových údajov. Ak také údaje nie sú dostupné, reálna hodnota sa určí na základe úsudku. Modely oceňovania, hierarchia reálnej hodnoty a reálna hodnota finančných nástrojov je zverejnená v poznámke 33.

#### **Znehodnotenie finančných aktív**

Banka posudzuje finančné aktíva, ktoré nie sú ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ku každému súvahovému dňu s cieľom prehodnotiť potrebu vykázania straty zo znehodnotenia vo výkaze ziskov a strát. Je potrebné stanoviť, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení v dôsledku stratovej udalosti, ku ktorej došlo po prvotnom vykázaní a následne odhadnúť výšku a časový priebeh budúcich peňažných tokov spolu s vyčíslením straty zo znehodnotenia.

Zverejnenia týkajúce sa riadenia úverového rizika a znehodnotení sú uvedené v poznámke 32. Vývoj opravných položiek je opísaný v poznámkach 10, 18 a 19.

##### **(i) Individuálne posudzovanie znehodnotenia**

Úvery a vklady poskytnuté retailovým klientom s angažovanosťou presahujúcou 200 tis. Eur sa všeobecne bankou posudzujú za individuálne významné a sú analyzované jednotlivo.

Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám a veľkým organizáciám sú všeobecne bankou považované za individuálne významné a sú analyzované individuálne bez ohľadu na hranicu materiality.

Pri klasifikácii zníženej hodnoty využíva banka hranicu očakávanej straty vo výške 250 Eur na jedného klienta. Všetky straty pod touto čiastkou sú považované za nevýznamné.

Úvery, pri ktorých bolo zistené znehodnotenie, sa interne hodnotia ako zlyhané. Výpočet individuálnych opravných položiek je založený na odhade očakávaných peňažných tokov, ktorý zahŕňa odhadované výpadky úverových splátok, ako aj výnos z realizácie zabezpečenia. Znehodnotenie pohľadávky je dané rozdielom medzi hrubou účtovnou hodnotou úveru a čistou súčasnou hodnotou („NPV“) odhadovaných peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

##### **(ii) Posudzovanie zníženia hodnoty na skupinovom (portfóliovom) základe**

Za účelom skupinového vyhodnocovania znehodnotenia sú finančné aktíva zoskupené podľa interného ratingového systému banky.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú skupinovo vyhodnocované pre potreby znehodnotenia, sú odhadované na základe skúsenosti predchádzajúcich strát pre aktíva s podobnými charakteristikami úverového rizika, ako majú aktíva zaradené do hodnotenej skupiny. Skúsenosti z predchádzajúcich strát sa upravujú na báze existujúcich súčasných pozorovateľných informácií tak, aby sa odstránil efekt podmienok, ktoré existovali v minulosti, ale v súčasnosti už neexistujú. Metodológia a domnienky použité na odhad budúcich peňažných tokov sú pravidelne prehodnocované, aby znižovali akékoľvek rozdiely medzi odhadmi strát a skutočnými stratami.

#### **Znehodnotenie nefinančných aktív**

Banka posudzuje nefinančné aktíva vždy k súvahovému dňu s cieľom preveriť existenciu indicie straty zo znehodnotenia, ktorú je potrebné vykázať vo výkaze ziskov a strát. Úsudky a odhady sú potrebné na stanovenie úžitkovej hodnoty a čistej realizovateľnej hodnoty odhadom časového priebehu a výšky očakávaných budúcich peňažných tokov a diskontných sadzieb.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---

### Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak má banka súčasný záväzok v dôsledku minulej udalosti a je pravdepodobné, že bude potrebné vynaložiť prostriedky na vyrovnanie takéhoto záväzku, pričom je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto záväzku. Pri stanovení sumy rezerv je potrebné odhadnúť výšku a načasovanie budúcich peňažných tokov. Informácie o jednotlivých rezervách sa uvádzajú v poznámke 25.

### Plány definovaných zamestnaneckých požitkov

Náklady na plán definovaných zamestnaneckých požitkov sa vypočítavajú použitím aktuárskeho modelu, v rámci ktorého sa stanovujú predpoklady o diskontných sadzbách, očakávaných mierach návratnosti aktív, budúcom raste miezd, budúcom raste dôchodkov, fluktuácii, miere úmrtnosti a veku odchodu do dôchodku.

### Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka sa v súvislosti s daňovými stratami a odpočítateľnými dočasnými rozdielmi vyказuje v rozsahu, v ktorom bude pravdepodobne k dispozícii zdaniteľný zisk, z ktorého bude možné umoriť straty. Úsudok je potrebný na stanovenie výšky odložených daňových aktív, ktoré možno vykázať na základe pravdepodobného časovania a úrovne budúceho zdaniteľného zisku, spolu so stratégiami budúceho daňového plánovania.

## 4 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS / IFRS

Banka prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) pri IASB v znení prijatom Európskou úniou (EÚ), ktoré sú účinné pre aktuálne účtovné obdobia a týkajú sa jej činnosti. Nasledovné štandardy, interpretácie a ich aktualizácie sú prvý krát aplikované v roku 2016:

- Dodatky k IAS 1 – Vykazovanie
- Ročné vylepšenia k IFRS cyklus 2012-2014
- Dodatky k IAS 16 a IAS 38 – Objasnenie prípustných metód odpisovania a amortizácie
- Dodatky k IFRS 11 – Účtovanie o nadobudnutí spoločných prevádzok

## C. Poznámky

### 1 Čisté úrokové výnosy

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
<b>Úrokové výnosy</b>		
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	204	14
Finančné aktíva na predaj	22 568	21 682
Finančné aktíva držané do splatnosti	75 124	71 312
Úvery a pohľadávky	300 343	298 037
Zabezpečovacie deriváty, úrokové riziko	(5 387)	(6 333)
Ostatné aktíva	37	15
<b>Úrokové výnosy celkom</b>	<b>392 889</b>	<b>384 727</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou	(43 112)	(38 628)
Zabezpečovacie deriváty, úrokové riziko	596	624
Ostatné záväzky	(91)	(76)
<b>Úrokové náklady celkom</b>	<b>(42 607)</b>	<b>(38 080)</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>350 282</b>	<b>346 647</b>

Úrokové výnosy za vykazované obdobie roku 2016 zahŕňajú výnosy súvisiace so znehodnotenými finančnými aktívami vo výške 6,3 mil. Eur (2015: 5,9 mil. Eur).

### 2 Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
<b>Operácie s cennými papiermi</b>		
Operácie s cennými papiermi	6 320	5 004
Obchody s cennými papiermi	6 804	5 097
Ostatné	(484)	(93)
<b>Služby úschovy</b>		
Prevod peňažných prostriedkov	62 289	62 465
Platobné karty	16 917	21 198
Bezhotovostný a hotovostný platobný styk	45 372	41 267
Klientské zdroje zverené do správy	8 735	8 594
Kolektívne investovanie	498	370
Poistné produkty	8 217	8 202
Ostatné	20	22
<b>Úverová činnosť</b>		
Poskytnuté a prijaté záruky	2 842	2 141
Poskytnuté a prijaté úverové prísluby	62	577
Úverové produkty	11 486	12 886
Ostatné	778	638
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>92 831</b>	<b>92 575</b>

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### 3 Výnosy z dividend

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	340	234
Finančné aktíva na predaj	383	434
Výnosy z dividend kapitálových investícií	2 254	2 400
<b>Spolu</b>	<b>2 977</b>	<b>3 068</b>

Za vykazované obdobie roku 2016 banka získala dividendy z majetkových účastí vo výške 3,1 mil. Eur (2015: 3,0 mil. Eur).

### 4 Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Banka uplatňuje model obchodovania na finančných trhoch v spolupráci so svojou materskou spoločnosťou. Erste Group Bank AG vykonáva všetky obchodné operácie prostredníctvom centrálnej obchodnej knihy s cieľom zabezpečiť efektívne riadenie trhových rizík z obchodných činností skupiny (t. j. obchody s retailovými, korporátnymi a inými inštitucionálnymi klientmi), s výnimkou transakcií súvisiacich s akciovým rizikom a riadením likvidity banky.

Zisky z obchodovania (t. j. z trhových pozícií) Erste Group Bank AG sa rozdeľujú podľa schválených pravidiel späť jednotlivým lokálnym bankám v rámci skupiny na základe ich finančných výsledkov a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“. Základná zásada, z ktorej tieto pravidlá vychádzajú, je, že Erste Group Bank AG absorbuje potenciálne straty z jednotlivých kategórií majetku výmenou za rizikovú prémiiu odvodenú z ukazovateľa VaR. v tomto obchodnom modeli obchodovania na finančných trhoch sa náklady obchodovania realokujú jednotlivým zúčastneným dcérskym spoločnostiam Erste Group Bank AG na základe ich pomeru prevádzkových nákladov výnosov.

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Čistý zisk z obchodovania	6 095	9 753
Obchodovanie s cennými papiermi a derivátmi	5 577	6 217
Transakcie s cudzou menou	396	4 039
Výsledky zabezpečovacích transakcií	122	(502)
Zisk / strata z finančných aktív a záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(62)	(344)
<b>Spolu</b>	<b>6 033</b>	<b>9 409</b>

Položka „Obchodovanie s cennými papiermi a derivátmi“ zahŕňa zisky z trhových pozícií Erste Group Bank AG distribuovaných podľa schválených pravidiel lokálnym bankám na ich základe finančných výsledkov.

### 5 Výnosy z investícií do nehnuteľností

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Investície do nehnuteľností	305	280
<b>Spolu</b>	<b>305</b>	<b>280</b>

Banka neposkytuje žiaden operatívny leasing.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 6 Personálne náklady

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Mzdy a platy	(59 793)	(67 371)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(19 590)	(21 980)
Dlhodobé zamestnanecké požitky	(484)	(462)
Ostatné personálne náklady	(3 434)	(3 365)
<b>Spolu</b>	<b>(83 301)</b>	<b>(93 178)</b>

K 30. septembru 2016 mala banka 4 204 zamestnancov, z toho bolo päť členov predstavenstva. Nárast počtu zamestnancov súvisí so zlúčením bývalej dcérskej spoločnosti Erste Group IT SK, spol. s r.o. (viď poznámka 21).

K 30. septembru 2015 mala banka 3 830 zamestnancov, pričom počet členov predstavenstva bol rovnaký.

## 7 Ostatné administratívne náklady

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(1 749)	(2 472)
Náklady na IT	(34 099)	(30 826)
Prenájom a správa budov	(20 053)	(21 641)
Prevádzkové a administratívne náklady	(9 389)	(9 175)
Reklama a marketing	(10 334)	(10 814)
Náklady na právne a konzultačné služby	(2 868)	(3 432)
Ostatné administratívne náklady	(4 583)	(6 027)
<b>Spolu</b>	<b>(83 075)</b>	<b>(84 387)</b>

Banka účtuje o príspevku do Fondu ochrany vkladov v súlade s IFRIC 21. Príspevok do Fondu ochrany vkladov za aktuálny rok sa vypočítava na základe záväzkov banky z vkladov klientov. Tento príspevok bol uhradený v júni 2016.

## 8 Odpisy a amortizácia

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Softvér a iný dlhodobý nehmotný majetok	(17 757)	(18 370)
Budovy využívané vlastníkom	(7 094)	(6 185)
Investície do nehnuteľností	(192)	(164)
Hardvér a iný dlhodobý hmotný majetok	(5 757)	(6 399)
<b>Spolu</b>	<b>(30 800)</b>	<b>(31 118)</b>

## 9 Čistý zisk / strata z finančných aktív a záväzkov neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Odúčtovanie finančných aktív na predaj	-	26 664
Odúčtovanie úverov a pohľadávok	10	-
Odkúpenie finančných záväzkov ocenených amortizovanou obstarávacou cenou	4	15
<b>Spolu</b>	<b>14</b>	<b>26 679</b>

V súvislosti s odkúpením akcií spoločnosti Visa Europe Ltd. spoločnosťou Visa INC. zrealizovaným 21. júna 2016 banka preúčtovala aktuálnu hodnotu nerealizovaného precenenia investície vykazovanej ako finančné aktívum na predaj v hodnote 26,7 mil. Eur z ostatných súčastí komplexného výsledku do položky výsledovky „Čistý zisk / strata z finančných aktív a záväzkov neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ (viď poznámka 16).

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 10 Znehodnotenie finančných aktív neoceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Úvery a pohľadávky	(33 022)	(30 436)
Tvorba opravných položiek	(225 544)	(244 481)
Rozpustenie opravných položiek	183 442	208 879
Odpisy pohľadávok	(8 455)	-
Príjmy z odpísaných pohľadávok	17 535	5 166
Finančné aktíva držané do splatnosti	12	(17)
<b>Spolu</b>	<b>(33 010)</b>	<b>(30 453)</b>

Položka „Príjmy z odpísaných pohľadávok“ zahŕňa príjmy súvisiace s odpísanými pohľadávkami.

## 11 Ostatné prevádzkové výsledky

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Výsledok z hmotného a nehmotného majetku	(1 682)	1 039
Tvorba / rozpustenie ostatných rezerv	(270)	368
Tvorba / rozpustenie rezerv na úverové prísluby a poskytnuté záruky	3 873	1 067
Špecifické poplatky vybraných finančných inštitúcií	(19 900)	(22 645)
Ostatné dane	(197)	(182)
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy	(3 366)	8 065
<b>Spolu</b>	<b>(21 542)</b>	<b>(12 288)</b>

Ostatné prevádzkové výsledky za vykazované obdobie roku 2016 zahŕňajú dve významné položky v rámci položky „Špecifické poplatky vybraných finančných inštitúcií“:

- osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií (tzv. banková daň) vo výške 18,6 mil. Eur (2015: 17,5 mil. Eur),
- príspevok do Národného fondu pre riešenie krízových situácií (tzv. rezolučný fond) vo výške 4,0 mil. Eur (2015: 2,4 mil. Eur).

Banka účtuje o príspevku do Národného fondu pre riešenie krízových situácií v súlade s IFRIC 21. Príspevok do Národného fondu pre riešenie krízových situácií (tzv. rezolučný fond) za aktuálny rok bol definovaný Národnou Radou pre riešenie krízových situácií odvodením od záväzkov banky a jej rizikového profilu. Tento príspevok bol uhradený v apríli 2016.

V súvislosti s mimoriadnym výnosom z predaja majetkovej účasti v spoločnosti Visa Europe Ltd. sa banka rozhodla poskytnúť dar spoločnosti Nadácia Slovenskej sporiteľne v hodnote 2,6 mil. Eur. Tento náklad je vykázaný v položke „Ostatné prevádzkové náklady a výnosy“.

K 30. septembru 2016 banka realizovala mimoriadny výnos v hodnote 14,5 mil. Eur vkladom časti podniku týkajúcej sa POS terminálov a transakcií na nich vykonávaných do novovzniknutej spoločnosti Global Payments, s.r.o. so sídlom v Českej republike (viď poznámka 16).

## 12 Daň z príjmov

Pre účely priebežnej účtovnej závierky banka používa odhad splatnej dane z príjmov na základe zjednodušenej kalkulácie a štatutárnej daňovej sadzby 22%.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### 13 Peniaze a účty v centrálnych bankách

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Pokladničná hotovosť	321 939	323 743
Účty v centrálnych bankách	872	6 030
<b>Spolu</b>	<b>322 811</b>	<b>329 773</b>

Počas obdobia jedného mesiaca vrátane 30. septembra 2016 bol predpísaný priemerný stav povinných minimálnych rezerv vo výške 109,5 mil. Eur a skutočné plnenie 109,5 mil. Eur, čo predstavuje 100,03 %.

Počas obdobia jedného mesiaca vrátane 31. decembra 2015 bol predpísaný priemerný stav povinných minimálnych rezerv vo výške 105,6 mil. Eur a skutočné plnenie 116,2 mil. Eur, čo predstavuje 110,07 %.

### 14 Finančné aktíva držané na obchodovanie / Deriváty

Eur tis.	Nominálna hodnota		Pozitívna reálna hodnota		Negatívna reálna hodnota	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Úrokové deriváty	1 238 955	1 099 942	17 699	18 745	20 334	18 785
Akciové deriváty	77 114	75 603	1 541	681	1 541	681
Menové deriváty	408 140	397 176	37 752	27 871	36 385	26 518
Úverové deriváty	50 000	50 000	4	100	-	-
Komoditné deriváty	291 598	145 513	27 418	14 364	27 248	14 290
<b>Spolu</b>	<b>2 065 807</b>	<b>1 768 234</b>	<b>84 414</b>	<b>61 761</b>	<b>85 508</b>	<b>60 274</b>

Banka dodržiava striktné kontrolné limity pri čistých otvorených derivátových pozíciách, t. j. pri rozdieloch medzi kúpnyimi a predajnými zmluvami, podľa hodnoty aj splatnosti. Hodnota, ktorá predstavuje úverové riziko, je vždy obmedzená len na súčasnú reálnu hodnotu nástrojov, ktorých precenenie je pre banku výhodné (t.j. aktív), čo je v prípade derivátov len zlomok zmluvných alebo nominálnych hodnôt použitých na vyjadrenie objemu týchto nástrojov. Táto úverová angažovanosť sa riadi ako súčasť celkových úverových limitov stanovených pre klientov spolu s potenciálnym rizikom vyplývajúcim z pohybov na trhu. Úverové riziko z týchto nástrojov obvykle nie je zabezpečené kolaterálom, s výnimkou obchodovania s klientmi, pri ktorom banka väčšinou požaduje zabezpečovací vklad.

### 15 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva boli zatriedené do portfólia oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri ich prvotnom zaúčtovaní podľa zámeru banky spravovať ich na báze reálnej hodnoty.

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Kapitálové nástroje	10 993	7 655
Dlhové cenné papiere	6 675	34
<b>Spolu</b>	<b>17 668</b>	<b>7 689</b>

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.



## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrťrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 16 Finančné aktíva na predaj

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Kapitálové nástroje	51 796	33 034
Dlhové cenné papiere	1 159 815	1 316 897
Vládny sektor	972 721	1 108 130
Úverové inštitúcie	61 680	81 413
Nefinančné spoločnosti	125 414	127 354
<b>Spolu</b>	<b>1 211 611</b>	<b>1 349 931</b>

Uvedené účtovné hodnoty po znehodnotení predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

K 30. septembru 2016 mali cenné papiere k dispozícii na predaj oceňované v obstarávacej cene hodnotu 0,7 mil. Eur (2015: 0,7 mil. Eur).

Dňa 21. júna 2016 došlo k odkúpeniu akcií spoločnosti Visa Europe Ltd. spoločnosťou Visa INC. V tejto súvislosti banka odúčtovala hodnotu majetkovej účasti v spoločnosti Visa Europe Ltd v aktuálnej výške 26,7 mil. Eur (viď poznámka 9). Predaj majetkovej účasti bol vysporiadaný v troch zložkách, a to: výplatom hotovosti v hodnote 19,4 mil. Eur, nadobudnutím akcií Visa INC v hodnote 5,7 mil. Eur a nadobudnutím pohľadávky z odloženej platby splatnej o 3 roky v hodnote 1,6 mil. Eur. K 30. septembru 2016 banka vykázala majetkovú účasť v spoločnosti Visa INC v hodnote 9,8 mil. Eur v rámci položky „Finančné aktíva na predaj“.

Dňa 1. júna 2016 banka nadobudla 24,6 % podiel v pridruženej spoločnosti Global Payments, s.r.o. vkladom časti podniku (viď poznámka 11). Následne banka predala 51 % tohto podielu spoločnosti Global Payments – Caixa Acquisition Corporation S.à r.l. v hodnote 7,4 mil. Eur, čím sa jej obchodný podiel znížil na 12,5 %. K 30. júnu 2016 banka vykázala majetkovú účasť v spoločnosti Global Payments, s.r.o. v hodnote 7,1 mil. Eur v rámci položky „Finančné aktíva na predaj“.

Dňa 8. septembra 2016 banka vložila peňažný a nepeňažný vklad (vo forme investície v spoločnosti Global Payments, s.r.o.) do spoločnosti Holding Card Service, spol. s r.o., čím nadobula 30,99-percentný podiel v tejto spoločnosti.

## 17 Finančné aktíva držané do splatnosti

Eur tis.	Hrubá účtovná hodnota		Portfóliové opravné položky		Čistá účtovná hodnota	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Vládny sektor	2 451 290	2 489 705	(223)	(234)	2 451 067	2 489 471
Úverové inštitúcie	39 545	39 171	(17)	(23)	39 528	39 147
Nefinančné spoločnosti	101	100	(2)	-	99	100
<b>Spolu</b>	<b>2 490 936</b>	<b>2 528 976</b>	<b>(242)</b>	<b>(257)</b>	<b>2 490 694</b>	<b>2 528 718</b>

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**18 Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám**

Eur tis.	Hrubá účtovná hodnota		Portfóliové opravné položky		Čistá účtovná hodnota	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám						
Úverové inštitúcie	121 612	194 622	(29)	(127)	121 583	194 495
<b>Spolu</b>	<b>121 612</b>	<b>194 622</b>	<b>(29)</b>	<b>(127)</b>	<b>121 583</b>	<b>194 495</b>

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

Účty v iných finančných inštitúciách splatné na požiadanie boli k 30. septembru 2016 vo výške 26,5 mil. Eur (2015: 26,3 mil. Eur).

K 30. septembru 2016 ani na konci roka 2015 banka neevidovala žiadne obrátené repo obchody.

Opravné položky z úverov a pohľadávok vo finančných inštitúciách boli nasledovné:

Eur tis.	31.12.2015	Tvorba	Rozpustenie	30.9.2016
<b>Portfóliové opravné položky</b>				
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	(29)	(396)	298	(127)
<b>Spolu</b>	<b>(29)</b>	<b>(396)</b>	<b>298</b>	<b>(127)</b>

Eur tis.	31.12.2014	Tvorba	Rozpustenie	30.9.2015
<b>Portfóliové opravné položky</b>				
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	(53)	(95)	134	(14)
<b>Spolu</b>	<b>(53)</b>	<b>(95)</b>	<b>134</b>	<b>(14)</b>

**19 Úvery a pohľadávky voči klientom**

Eur tis.	Hrubá účtovná hodnota		Individuálne opravné položky		Portfóliové opravné položky		Čistá účtovná hodnota	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Úvery a pohľadávky voči klientom								
Vládny sektor	235 986	198 686	-	(1)	(449)	(396)	235 537	198 290
Ostatné finančné spoločnosti	80 891	76 811	(55)	(16)	(303)	(250)	80 532	76 545
Nefinančné spoločnosti	2 258 169	2 195 628	(126 835)	(106 179)	(18 001)	(14 117)	2 113 333	2 075 332
Domácnosti	7 194 600	7 792 593	(148 580)	(162 462)	(60 706)	(66 079)	6 985 314	7 564 051
<b>Spolu</b>	<b>9 769 646</b>	<b>10 263 718</b>	<b>(275 470)</b>	<b>(268 658)</b>	<b>(79 459)</b>	<b>(80 842)</b>	<b>9 414 716</b>	<b>9 914 218</b>

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Opravné položky z úverov a pohľadávok voči klientom boli nasledovné:

Eur tis.	31.12.2015	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Výnosový úrok zo znehodnotených úverov	30.9.2016	Výnosy z odpísaných úverov	Priame odpisy úverov
<b>Individuálne opravné položky</b>								
Úvery a pohľadávky voči klientom	(275 470)	(129 074)	34 617	94 952	6 317	(268 658)	5 166	-
Vládny sektor	-	(1)	-	-	-	(1)	-	-
Ostatné finančné spoločnosti	(55)	(1)	-	40	-	(16)	-	-
Nefinančné spoločnosti	(126 835)	(60 368)	25 364	54 688	972	(106 179)	4 129	-
Domácnosti	(148 580)	(68 704)	9 253	40 224	5 345	(162 462)	1 037	-
<b>Portfóliové opravné položky</b>								
Úvery a pohľadávky voči klientom	(79 459)	(115 010)	-	113 629	-	(80 842)	-	-
Vládny sektor	(449)	(114)	-	167	-	(396)	-	-
Ostatné finančné spoločnosti	(303)	(879)	-	933	-	(250)	-	-
Nefinančné spoločnosti	(18 001)	(24 579)	-	28 463	-	(14 117)	-	-
Domácnosti	(60 706)	(89 438)	-	84 066	-	(66 079)	-	-
<b>Spolu</b>	<b>(354 929)</b>	<b>(244 085)</b>	<b>34 617</b>	<b>208 581</b>	<b>6 317</b>	<b>(349 501)</b>	<b>5 166</b>	<b>-</b>

Eur tis.	31.12.2014	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Výnosový úrok zo znehodnotených úverov	30.9.2015	Výnosy z odpísaných úverov	Priame odpisy úverov
<b>Individuálne opravné položky</b>								
Úvery a pohľadávky voči klientom	(259 428)	(124 751)	29 141	81 460	5 944	(267 634)	17 535	(8 455)
Ostatné finančné spoločnosti	(496)	-	279	137	-	(80)	-	-
Nefinančné spoločnosti	(111 699)	(46 816)	7 972	34 576	1 262	(114 705)	17 535	-
Domácnosti	(147 233)	(77 935)	20 890	46 747	4 682	(152 849)	-	(8 455)
<b>Portfóliové opravné položky</b>								
Úvery a pohľadávky voči klientom	(83 118)	(100 698)	-	101 848	-	(81 968)	-	-
Vládny sektor	(454)	(185)	-	226	-	(413)	-	-
Ostatné finančné spoločnosti	(395)	(1 049)	-	1 353	-	(91)	-	-
Nefinančné spoločnosti	(17 001)	(22 557)	-	22 501	-	(17 057)	-	-
Domácnosti	(65 268)	(76 907)	-	77 768	-	(64 407)	-	-
<b>Spolu</b>	<b>(342 546)</b>	<b>(225 449)</b>	<b>29 141</b>	<b>183 308</b>	<b>5 944</b>	<b>(349 602)</b>	<b>17 535</b>	<b>(8 455)</b>

Stĺpec „Príjmy z odpísaných a predaných pohľadávok“ zahŕňa príjmy súvisiace s odpísanými pohľadávkami.

K 30. septembru 2016 dosiahol podiel 15 najväčších klientov na hrubom úverovom portfóliu 5,9 %, čo predstavovalo sumu 602,6 mil. Eur (2015: 7,8 %, 761,5 mil. Eur).

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### Finančný lízing

Úvery a pohľadávky voči klientom zahŕňajú aj čisté investície do finančného lízingu, ktoré banka nadobudla zlúčením s bývalou dcérskou spoločnosťou Leasing Slovenskej sporiteľne, a.s. v roku 2015. Hlavnými predmetmi lízingu sú motorové vozidlá a iné technické vybavenie. k 30. septembru 2016 boli kumulatívne opravné položky k nevyhnutným pohľadávkam z minimálnych lízingových platieb vo výške 2,8 mil. Eur (2015: 2,8 mil. Eur).

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Hrubá účtovná hodnota investícií do finančného prenájmu</b>	<b>18 148</b>	<b>25 903</b>
Z toho:		
< 1 rok	7 642	8 028
1-5 rokov	10 241	17 236
> 5 rokov	264	639
<b>Výnosy budúcich období</b>	<b>(856)</b>	<b>(1 041)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota investícií do finančného prenájmu</b>	<b>17 291</b>	<b>24 862</b>
Z toho:		
< 1 rok	7 205	7 566
1-5 rokov	9 826	16 662
> 5 rokov	260	634

## 20 Zabezpečovacie deriváty

Eur tis.	Nominálna hodnota		Pozitívna reálna hodnota		Negatívna reálna hodnota	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Zabezpečenie reálnej hodnoty - úroková miera						
Úroková miera	347 821	397 821	7 418	8 483	42 915	68 522
<b>Spolu</b>	<b>347 821</b>	<b>397 821</b>	<b>7 418</b>	<b>8 483</b>	<b>42 915</b>	<b>68 522</b>

### Zabezpečenie reálnej hodnoty aktív

K 30. septembru 2016 mala banka vo svojom portfóliu dlhopisy s pevným výnosom denominované v Eur v nominálnej hodnote 381,0 mil. Eur (2015: 331,0 mil. Eur). Keďže nákup týchto dlhopisov zvýšil úrokové riziko banky v období päť až pätnásť rokov, banka uzavrela úrokové swapy na zabezpečenie zmien reálnej hodnoty spôsobených zmenou bezrizikových úrokových sadzieb, pričom platí fixnú a dostáva pohyblivú sadzbu.

Počas roka 2016 bolo zabezpečenie reálnej hodnoty voči pohybu úrokových sadzieb efektívne. Za vykazované obdobie banka vykázala čistú stratu zo zabezpečovacích nástrojov vo výške 23,1 mil. Eur (2015: čistý zisk 6,3 mil. Eur). Čistý zisk zo zabezpečovanej položky súvisiacej so zabezpečovaným rizikom za vykazované obdobie predstavoval 22,6 mil. Eur (2015: čistá strata 6,4 mil. Eur).

### Zabezpečenie reálnej hodnoty pasív

V júli 2007 banka zriadila zabezpečenie reálnej hodnoty, aby zabezpečila časť vlastných hypotekárnych záložných listov vydaných s fixnou sadzbou a splatných v júli 2027, ktoré sú uvedené v poznámke 24. K 30. septembru 2016 bola nominálna hodnota takto zabezpečených hypotekárnych záložných listov 16,6 mil. Eur (2015: 16,6 mil. Eur).

Počas roka 2016 bolo zabezpečenie reálnej hodnoty voči pohybu úrokových sadzieb efektívne. Za vykazované obdobie banka vykázala čistý zisk zo zabezpečovacích nástrojov vo výške 1,3 mil. Eur (2015: čistá strata 0,8 mil. Eur). Za vykazované obdobie prislúcha k zabezpečenému riziku čistá strata zo zabezpečovanej položky vo výške 1,3 mil. Eur (2015: čistý zisk 0,7 mil. Eur).

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 21 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Investície v dcérskych spoločnostiach	20 302	22 354
Investície v pridružených spoločnostiach	1 097	8 135
<b>Spolu</b>	<b>21 399</b>	<b>30 489</b>

Banka priebežne preveruje hodnotu svojich investícií. Znehodnotenie a zrušenie znehodnotenia investícií v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové výsledky“.

Dňa 1. apríla 2016 došlo k zlúčeniu dcérskej spoločnosti Erste Group IT SK, spol. s r.o. s bankou, čo viedlo k zvýšeniu jej vlastného imania o 1,6 mil. Eur.

### Prehľad dcérskych spoločností Slovenskej sporiteľne, a.s.

Obchodné meno	Sídlo spoločnosti	Hlavná činnosť	Podiel na základnom imaní	Podiel na hlasovacích právach
Služby SLSP, s.r.o.	Tomášikova 48 Bratislava 832 01 Slovenská republika	Pomocné bankové služby	100,00%	100,00%
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s. (100 % dcérska spoločnosť Služby SLSP, s.r.o.)	Tomášikova 48 Bratislava 832 10 Slovenská republika	Realitná agentúra	100,00%	100,00%
Derop B.V.	Naritaweg 165 1043 BW Amsterdam Holandsko	Zakladanie, riadenie a financovanie spoločností	100,00%	100,00%
Laned, a.s. (100 % dcérska spoločnosť Derop B.V.)	Tomášikova 48 Bratislava 832 71 Slovenská republika	SPE-Realitná spoločnosť	100,00%	100,00%
Procurement Services SK, s.r.o.	Tomášikova 48 Bratislava 832 75 Slovenská republika	Obstarávanie	51,00%	51,00%

### Prehľad prirúžených spoločností Slovenskej sporiteľne, a.s.

Obchodné meno	Sídlo spoločnosti	Hlavná činnosť	Podiel na základnom imaní	Podiel na hlasovacích právach
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	Bajkalská 30 Bratislava 829 48 Slovenská republika	Bankovníctvo	9,98%	35,00%
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	Malý trh 2/A Bratislava 811 08 Slovenská republika	Register retailových úverov	33,33%	33,33%
Holding Card Service, spol. s r. o.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika	Správa vlastného majetku	30,99%	30,99%

Dňa 8. septembra 2016 banka vložila peňažný a nepeňažný vklad (vo forme investície v spoločnosti Global Payments, s.r.o.) do spoločnosti Holding Card Service, spol. s r.o., čím nadobudla 30,99-percentný podiel v tejto spoločnosti. K 30. septembru 2016 bola investícia v spoločnosti Holding Card Service, spol. s r.o. vykázaná ako pridružená spoločnosť v hodnote 7,0 mil. Eur.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 22 Ostatné aktíva

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Preddavky a príjmy budúcich období	5 003	5 826
Ostatné aktíva	22 211	37 900
<b>Spolu</b>	<b>27 214</b>	<b>43 726</b>

## 23 Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou

### Vklady bánk

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Jednodňové vklady	5 058	30 755
Termínované vklady	278 351	260 559
Repo obchody	101 556	122 173
<b>Spolu</b>	<b>384 965</b>	<b>413 487</b>

### Vklady klientov

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Jednodňové vklady</b>	<b>5 128 490</b>	<b>5 667 903</b>
Iné ako úsporné vklady	5 128 490	5 667 903
Vládny sektor	52 825	136 988
Ostatné finančné spoločnosti	166 469	203 848
Nefinančné spoločnosti	1 098 710	1 169 082
Domácnosti	3 810 486	4 157 985
<b>Termínované vklady s určeným dátumom splatnosti</b>	<b>3 614 959</b>	<b>3 282 671</b>
Iné ako úsporné vklady	3 614 959	3 282 671
Vládny sektor	343 164	304 305
Ostatné finančné spoločnosti	273 476	177 115
Nefinančné spoločnosti	441 263	313 941
Domácnosti	2 557 056	2 487 310
<b>Vklady splatné na požiadanie</b>	<b>1 934 572</b>	<b>2 273 060</b>
Domácnosti	1 934 572	2 273 060
<b>Vládny sektor</b>	<b>395 989</b>	<b>441 293</b>
<b>Ostatné finančné spoločnosti</b>	<b>439 945</b>	<b>380 963</b>
<b>Nefinančné spoločnosti</b>	<b>1 539 973</b>	<b>1 483 023</b>
<b>Domácnosti</b>	<b>8 302 112</b>	<b>8 918 355</b>
<b>Spolu</b>	<b>10 678 019</b>	<b>11 223 634</b>

Termínované vklady bánk zahŕňajú podriadený dlh od materskej spoločnosti, ktorý k 30. septembru 2016 dosiahol hodnotu 100,0 mil. Eur (2015: 100,0 mil. Eur). Podriadený dlh je typ prijatého úveru, ktorý sa v prípade finančných ťažkostí banky zaraďuje za ostatné záväzky.

K 30. septembru 2016 záväzky voči klientom neobsahovali žiadne špeciálne zaistené vklady, rovnako ako v roku 2015.

K 30. septembru 2016 neboli žiadne záväzky voči klientom zabezpečené cennými papiermi, rovnako ako v roku 2015.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 24 Vydané dlhové cenné papiere

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Podriadené záväzky	72 305	74 393
Dlhopisy	72 305	74 393
Ostatné emitované cenné papiere	1 029 649	1 133 538
Dlhopisy	137 738	136 276
Hypotekárne záložné dlhopisy	891 911	997 262
<b>Spolu</b>	<b>1 101 954</b>	<b>1 207 931</b>

### Podriadené dlhopisy

Eur tis.	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Úroková sadzba	Počet cenných papierov	Menovitá hodnota	Mena	31.12.2015	30.9.2016
Podriadené dlhopisy	jún 2011	jún 2018	4,25%	700	10 000	EUR	6 771	6 901
Podriadené dlhopisy	jún 2011	jún 2018	4,90%	132	50 000	EUR	6 611	6 691
Podriadené dlhopisy*	október 2011	október 2018	4,00%	543	10 000	EUR	5 134	5 251
Podriadené dlhopisy*	december 2011	december 2018	4,00%	407	10 000	EUR	3 828	3 909
Podriadené dlhopisy*	august 2010	august 2020	4,30%	10 000	1 000	EUR	11 984	12 336
Podriadené dlhopisy*	august 2011	august 2021	4,30%	10 000	1 000	EUR	11 478	11 823
Podriadené dlhopisy*	jún 2012	jún 2022	5,80%	11 000	1 000	EUR	12 326	12 831
Podriadené dlhopisy*	november 2012	november 2022	4,30%	9 000	1 000	EUR	9 484	9 807
Podriadené dlhopisy*	november 2011	november 2023	4,58%	4 250	1 000	EUR	4 689	4 844
<b>Spolu</b>							<b>72 305</b>	<b>74 393</b>

Uvedená úroková sadzba zodpovedá skutočným úrokovým nákladom banky.

Dlhopisy označené ako „Podriadené dlhopisy\*“ obsahujú vnorené deriváty, ktoré sú samostatne vykázané v súvahe v položke „Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“. K 30. septembru 2016 bola reálna hodnota týchto derivátov vo výške 1,3 mil. Eur (2015: 1,5 mil. Eur).

### Emitované dlhopisy

Všetky uvedené cenné papiere sú vydané v zaknihovanej podobe na doručiteľa alebo na meno s ročnými alebo polročnými kupónovými platbami. Ich prevoditeľnosť nie je obmedzená, neviažu sa k nim žiadne predkupné ani výmenné práva a sú vydané bez možnosti predčasného splatenia. Tieto dlhopisy sú kótované a obchoduje sa s nimi na Burze cenných papierov v Bratislave („BCPB“).

K 30. septembru 2016 emitované dlhové cenné papiere zahŕňali vnorené deriváty (akcie a komodity) vo výške 0,7 mil. Eur (2015: 1,5 mil. Eur), ktoré boli samostatne vykázané v súvahe v položkách „Finančné aktíva držané na obchodovanie“ a „Finančné záväzky držané na obchodovanie“.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Eur tis.	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Úroková sadzba	Počet cenných papierov	Menovitá hodnota	Mena	31.12.2015	30.9.2016
Hypotekárne záložné listy	júl 2011	január 2016	-	-	1 000	EUR	2 485	-
Investičné certifikáty	január 2015	január 2016	-	-	10 000	NOK	564	-
Investičné certifikáty	február 2015	február 2016	-	-	1 000	EUR	402	-
Investičné certifikáty	február 2015	február 2016	-	-	5 000	NOK	193	-
Hypotekárne záložné listy	február 2014	február 2016	-	-	50 000	EUR	30 161	-
Hypotekárne záložné listy	február 2012	február 2016	-	-	1 000	EUR	8 914	-
Hypotekárne záložné listy	august 2011	február 2016	-	-	1 000	EUR	5 369	-
Hypotekárne záložné listy	marec 2011	marec 2016	-	-	1 000	EUR	14 829	-
Investičné certifikáty	marec 2014	marec 2016	-	-	1 000	EUR	41	-
Hypotekárne záložné listy	marec 2006	marec 2016	-	-	33 194	EUR	16 602	-
Investičné certifikáty	apríl 2015	apríl 2016	-	-	5 000	EUR	539	-
Investičné certifikáty	apríl 2015	apríl 2016	-	-	5 000	EUR	540	-
Investičné certifikáty	apríl 2015	apríl 2016	-	-	5 000	EUR	540	-
Investičné certifikáty	jún 2015	jún 2016	-	-	5 000	EUR	378	-
Investičné certifikáty	jún 2015	jún 2016	-	-	5 000	EUR	1 162	-
Investičné certifikáty	júl 2015	júl 2016	-	-	100 000	CZK	638	-
Hypotekárne záložné listy	január 2012	júl 2016	-	-	1 000	EUR	6 257	-
Hypotekárne záložné listy	február 2013	august 2016	-	-	50 000	EUR	12 058	-
Dlhopisy	august 2013	august 2016	-	-	1 000	EUR	459	-
Hypotekárne záložné listy	august 2014	august 2016	-	-	50 000	EUR	10 007	-
Investičné certifikáty	september 2015	september 2016	-	-	100 000	CZK	372	-
Investičné certifikáty	september 2015	september 2016	-	-	5 000	EUR	549	-
Investičné certifikáty	september 2015	september 2016	-	-	5 000	EUR	285	-
Investičné certifikáty	september 2015	september 2016	-	-	100 000	EUR	560	-
Dlhopisy	október 2013	október 2016	4,50%	525	1 000	EUR	546	537
Hypotekárne záložné listy	december 2011	december 2016	3,50%	6 279	1 000	EUR	6 331	6 348
Hypotekárne záložné listy	jún 2012	december 2016	2,85%	2 720	1 000	EUR	2 768	2 743
Dlhopisy	december 2013	december 2016	3,00%	1 181	5 000	PLN	1 386	1 399
Investičné certifikáty	december 2015	december 2016	9,20%	200	50 000	NOK	1 173	1 224
Hypotekárne záložné listy	júl 2012	január 2017	2,88%	7 985	1 000	EUR	8 100	8 031
Investičné certifikáty	január 2016	január 2017	10,00%	200	50 000	NOK	-	1 238
Investičné certifikáty	február 2016	február 2017	10,00%	88	50 000	NOK	-	545
Dlhopisy	marec 2011	marec 2017	3,65%	49	50 000	EUR	2 473	2 450
Hypotekárne záložné listy	apríl 2014	apríl 2017	0,85%	300	50 000	EUR	15 068	15 046
Hypotekárne záložné listy	máj 2012	máj 2017	3,30%	700	50 000	EUR	35 766	35 477
Dlhopisy	máj 2014	máj 2017	3,00%	942	5 000	PLN	1 125	1 102
Hypotekárne záložné listy	jún 2012	jún 2017	2,92%	400	50 000	EUR	20 322	20 176
Investičné certifikáty	jún 2016	jún 2017	8,25%	359	1 000	EUR	-	394
Hypotekárne záložné listy	júl 2014	júl 2017	0,14%	1 120	50 000	EUR	56 063	55 999
Dlhopisy	júl 2014	júl 2017	0,00%	20 616	100	EUR	2 537	2 057
Hypotekárne záložné listy	február 2011	august 2017	3,55%	51	50 000	EUR	2 586	2 563
Hypotekárne záložné listy	október 2012	október 2017	1,95%	300	50 000	EUR	15 050	15 269
Hypotekárne záložné listy	február 2013	február 2018	1,75%	460	50 000	EUR	23 353	23 252
Investičné certifikáty	marec 2016	marec 2018	3,45%	1 260	1 000	EUR	-	1 343
Hypotekárne záložné listy	marec 2015	marec 2018	0,50%	250	100 000	EUR	25 102	25 071
Hypotekárne záložné listy	marec 2014	marec 2018	1,22%	400	50 000	EUR	20 197	20 136
Hypotekárne záložné listy	marec 2015	marec 2018	0,44%	100	100 000	EUR	10 035	10 024
Hypotekárne záložné listy	marec 2016	marec 2018	0,13%	620	100 000	EUR	-	61 974
Investičné certifikáty	marec 2016	marec 2018	3,05%	734	1 000	EUR	-	777
Hypotekárne záložné listy	marec 2015	marec 2018	0,15%	240	100 000	EUR	30 020	23 998
Hypotekárne záložné listy	august 2014	august 2018	0,50%	900	50 000	EUR	44 983	44 955
Hypotekárne záložné listy	september 2012	september 2018	2,85%	9 980	1 000	EUR	10 058	9 983
Investičné certifikáty	november 2015	november 2018	4,00%	570	1 000	EUR	647	633
Dlhopisy	december 2012	december 2018	2,00%	2 017	1 000	EUR	2 032	2 030
Hypotekárne záložné listy	december 2013	december 2018	0,41%	600	50 000	EUR	30 005	30 025
Investičné certifikáty	december 2013	december 2018	5,00%	612	1 000	EUR	680	671
Hypotekárne záložné listy	február 2015	február 2019	0,27%	500	100 000	EUR	50 084	50 013
Hypotekárne záložné listy	február 2013	február 2019	2,30%	4 953	1 000	EUR	5 008	4 966
Hypotekárne záložné listy	marec 2016	marec 2019	0,26%	60	100 000	EUR	0	6 001



**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Eur tis.	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Úroková sadzba	Počet cenných papierov	Menovitá hodnota	Mena	31.12.2015	30.9.2016
Hypotekárne záložné listy	marec 2013	marec 2019	2,30%	4 928	1 000	EUR	4 966	4 933
Investičné certifikáty	marec 2014	marec 2019	5,25%	514	5 000	PLN	726	625
Investičné certifikáty	marec 2014	marec 2019	4,00%	784	1 000	EUR	870	844
Investičné certifikáty	apríl 2016	apríl 2019	3,40%	639	1 000	EUR	-	709
Hypotekárne záložné listy	apríl 2013	apríl 2019	2,30%	4 952	1 000	EUR	4 981	5 005
Investičné certifikáty	júl 2016	júl 2019	2,80%	340	1 000	EUR	-	373
Hypotekárne záložné listy	august 2013	august 2019	2,00%	2 571	1 000	EUR	2 595	2 579
Hypotekárne záložné listy	august 2013	august 2019	2,00%	4 288	1 000	EUR	4 325	4 297
Dlhopisy	september 2014	september 2019	1,07%	1 000	100 000	EUR	100 294	100 028
Hypotekárne záložné listy	september 2013	september 2019	2,00%	6 416	1 000	EUR	6 461	6 419
Dlhopisy	september 2014	september 2019	1,50%	14 800	1 000	EUR	15 338	14 801
Hypotekárne záložné listy	október 2013	október 2019	2,00%	5 876	1 000	EUR	5 908	5 928
Hypotekárne záložné listy	november 2013	november 2019	2,00%	6 670	1 000	EUR	6 685	6 719
Dlhopisy	december 2013	december 2019	1,50%	612	1 000	EUR	689	640
Hypotekárne záložné listy	december 2013	december 2019	2,05%	70	50 000	EUR	3 504	3 522
Hypotekárne záložné listy	december 2012	december 2019	2,50%	66	50 000	EUR	3 304	3 325
Hypotekárne záložné listy	jún 2013	december 2019	2,00%	4 176	1 000	EUR	4 182	4 200
Hypotekárne záložné listy	december 2013	december 2019	2,00%	9 627	1 000	EUR	9 642	9 681
Hypotekárne záložné listy	júl 2013	január 2020	2,00%	2 235	1 000	EUR	2 256	2 245
Investičné certifikáty	február 2016	február 2020	4,10%	131	5 000	EUR	-	756
Investičné certifikáty	február 2016	február 2020	4,20%	220	1 000	EUR	-	254
Hypotekárne záložné listy	marec 2015	marec 2020	1,25%	4 244	1 000	EUR	4 267	4 248
Hypotekárne záložné listy	jún 2015	jún 2020	1,20%	4 982	1 000	EUR	4 987	5 000
Investičné certifikáty	jún 2016	jún 2020	3,70%	400	1 000	EUR	-	461
Hypotekárne záložné listy	júl 2015	júl 2020	1,20%	4 990	1 000	EUR	5 026	5 001
Hypotekárne záložné listy	júl 2015	júl 2020	0,88%	500	100 000	EUR	50 063	49 973
Hypotekárne záložné listy	február 2014	august 2020	2,00%	9 952	1 000	EUR	10 040	9 982
Investičné certifikáty	august 2016	august 2020	3,00%	339	1 000	EUR	-	385
Hypotekárne záložné listy	august 2015	august 2020	1,20%	4 997	1 000	EUR	5 020	5 003
Hypotekárne záložné listy	september 2015	september 2020	1,20%	4 332	1 000	EUR	4 360	4 333
Hypotekárne záložné listy	október 2015	október 2020	1,20%	3 573	1 000	EUR	3 585	3 591
Hypotekárne záložné listy	november 2015	november 2020	0,63%	400	100 000	EUR	40 020	40 210
Hypotekárne záložné listy	november 2014	november 2020	0,88%	150	100 000	EUR	15 015	15 114
Hypotekárne záložné listy	máj 2016	november 2020	0,26%	500	100 000	EUR	0	50 048
Hypotekárne záložné listy	november 2015	november 2020	1,20%	3 080	1 000	EUR	3 084	3 093
Hypotekárne záložné listy	február 2016	február 2021	0,50%	500	100 000	EUR	0	50 150
Hypotekárne záložné listy	marec 2016	marec 2021	1,05%	7 008	1 000	EUR	0	7 012
Hypotekárne záložné listy	marec 2014	marec 2021	2,00%	8 517	1 000	EUR	8 572	8 521
Hypotekárne záložné listy	apríl 2016	apríl 2021	1,05%	4 978	1 000	EUR	0	5 003
Hypotekárne záložné listy	apríl 2008	apríl 2021	5,00%	250	66 388	EUR	17 182	16 974
Hypotekárne záložné listy	máj 2016	máj 2021	1,00%	5 000	1 000	EUR	0	5 020
Hypotekárne záložné listy	máj 2014	máj 2021	1,90%	4 988	1 000	EUR	5 004	5 025
Hypotekárne záložné listy	jún 2016	jún 2021	0,00%	4 034	1 000	EUR	0	3 861
Hypotekárne záložné listy	jún 2014	jún 2021	1,75%	9 519	1 000	EUR	9 585	9 570
Hypotekárne záložné listy	júl 2016	júl 2021	0,90%	5 000	1 000	EUR	0	5 011
Hypotekárne záložné listy	júl 2014	júl 2021	1,55%	3 546	1 000	EUR	3 573	3 558
Hypotekárne záložné listy	august 2016	august 2021	0,80%	4 995	1 000	EUR	0	5 001
Hypotekárne záložné listy	august 2016	august 2021	0,75%	5 000	1 000	EUR	0	5 004
Hypotekárne záložné listy	september 2016	september 2021	0,70%	5 000	1 000	EUR	0	5 001
Hypotekárne záložné listy	december 2015	december 2021	0,63%	200	100 000	EUR	19 996	20 091
Hypotekárne záložné listy	február 2015	február 2022	0,88%	350	100 000	EUR	35 244	35 171
Hypotekárne záložné listy	marec 2014	marec 2022	2,00%	220	50 000	EUR	11 084	11 039
Hypotekárne záložné listy	august 2015	august 2022	1,00%	100	100 000	EUR	9 999	9 979
Hypotekárne záložné listy	január 2013	január 2025	3,10%	87	50 000	EUR	4 412	4 378
Hypotekárne záložné listy	august 2015	august 2025	1,38%	100	100 000	EUR	9 982	9 954
Hypotekárne záložné listy	marec 2016	marec 2026	1,00%	90	100 000	EUR	0	8 951
Hypotekárne záložné listy	júl 2007	júl 2027	4,95%	250	66 388	EUR	23 911	24 962
Hypotekárne záložné listy	jún 2013	jún 2028	3,00%	132	50 000	EUR	6 615	6 664
Hypotekárne záložné listy	február 2014	február 2029	2,80%	97	50 000	EUR	4 899	4 865
<b>Spolu</b>							<b>1 029 649</b>	<b>1 133 538</b>

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 25 Rezervy

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	4 776	5 167
Prebiehajúce právne a daňové spory	7 086	6 398
Prísľuby a poskytnuté záruky	15 906	14 841
Rezervy na záruky - podsúvaha (zlyhaní klienti)	5 716	6 770
Rezervy na záruky - podsúvaha (štandardní klienti)	10 190	8 071
Ostatné rezervy	299	-
<b>Rezervy</b>	<b>28 067</b>	<b>26 406</b>

### Rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky

Banka má zavedený program so stanovenými zamestnaneckými požitkami, v rámci ktorého majú všetci jej zamestnanci nárok na jednorazovú odmenu pri pracovných výročiciach a odchode do dôchodku. Hodnota rezerv na dlhodobé zamestnanecké požitky sa počíta pomocou poistno-matematického modelu, ktorý vychádza z metódy projektovanej jednotky kreditu.

### Rezervy na súdne spory

Rezervy na súdne spory sa vzťahujú na prebiehajúce pasívne súdne spory, ktoré vyplynuli z bežnej činnosti banky.

### Rezervy na podsúvahové riziká

Rezervy na riziká súvisiace s podsúvahovými položkami boli vytvorené na krytie strát obsiahnutých v zostatkoch nevyčerpaných úverových rámcov, záruk a akreditívov. Pri odhadovaní výšky týchto rezerv sa zohľadňuje úverové riziko príslušných položiek, ako aj časová hodnota peňazí (t.j. použitie aktuálnych trhových sadzieb pri diskontovaní).

### Ostatné rezervy

Banka v minulosti niekoľkokrát pristúpila k zrušeniu bezpohybových účtov a vkladných knižiek s drobnými vkladmi. Zrušením týchto vkladov nie sú dotknuté nároky vkladateľov. Zostatky týchto účtov a vkladných knižiek banka previedla na podsúvahu. Zároveň vytvorila rezervu na vkladové produkty, voči ktorej sú zúčtované prípadné výbery zrušených vkladov klientmi.

## 26 Ostatné záväzky

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Vysporiadanie záväzkov klientov	37 028	73 959
Dodávatelia (vrátane časového rozlíšenia)	43 232	46 407
Zamestnanci, rezervy na ľudské zdroje, sociálny fond	28 549	25 264
Štátny rozpočet, sociálne a zdravotné poistenie, dane	4 132	4 699
Ostatné záväzky	3 007	3 782
<b>Spolu</b>	<b>115 948</b>	<b>154 111</b>

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 27 Vlastné imanie

### Základné imanie

Schválené a plne splatené základné imanie zahŕňa:

	31.12.2015	30.9.2016
Nominálna hodnota akcie v Eur	1 000	1 000
Počet akcií v ks	212 000	212 000
<b>Spolu základné imanie v Eur</b>	<b>212 000 000</b>	<b>212 000 000</b>

Nasledujúca tabuľka uvádza schválené rozdelenie hospodárskeho výsledku za roky 2015 a 2014:

	31.12.2014	31.12.2015 *
Zisk za rok	181 477	184 132
Presun do nerozdeleného zisku	38 281	8 622
Výplata výnosov z Investičného certifikátu 2015 SLSP AT1 PNC5	-	11 700
Dividendy vyplatené akcionárom zo zisku za rok	143 196	163 810
Počet akcií v nominálnej hodnote 1000 Eur	212 000	212 000
<b>Dividenda v Eur na akciu</b>	<b>675</b>	<b>773</b>

\* Dividendy za rok 2015 boli vyplatené v apríli 2016 na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 23. marca 2016.

### Ostatné kapitálové nástroje

V roku 2015 banka vydala investičný certifikát v hodnote 150 mil. Eur, ktorý je klasifikovaný ako kapitálový inštrument v súlade so štandardom IAS 32. Tento certifikát je perpetuálny inštrument s dohodnutou úrokovou sadzbou 7,8 % p.a. a výplatom výnosov dva krát ročne.

### Zákonný rezervný fond

V zmysle Obchodného zákonníka musia všetky spoločnosti vytvárať zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Banka je povinná prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % svojho ročného čistého zisku, až kým celková suma nedosiahne 20 % jej základného imania. Zostatok zákonného rezervného fondu k 30. septembru 2016 bol vo výške 79,8 mil. Eur (2015: 79,8 mil. Eur) a v oboch rokoch presiahol predpísaných 20 %. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom.

### Ostatné fondy

V ostatných fondoch je zahrnutý iba štatutárny fond, ktorý bol vytvorený z disponibilného zisku na posilnenie kapitálovej základne banky. Tento fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárom. Ak sa zvýši základné imanie alebo rezervný fond banky, štatutárny fond možno po súhlase dozornej rady a valného zhromaždenia zrušiť a presunúť späť do nerozdeleného zisku. Zostatok štatutárneho fondu k 30. septembru 2016 bol vo výške 39,1 mil. Eur (2015: 39,1 mil. Eur).

### Fondy z precenenia

Fondy z precenenia zahŕňajú rezervy z nerealizovaného precenenia cenných papierov na predaj. Tieto rezervy sú zaúčtované po zohľadnení vplyvu odloženej dane. Fondy z precenenia nie sú k dispozícii na rozdelenie akcionárom. k 30. septembru 2016 dosiahli fondy z precenenia výšku 99,7 mil. Eur (2015: 96,3 mil. Eur).

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**28 Transakcie so spriaznenými osobami****Spriaznené osoby**

Osoby sa považujú za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má významný vplyv pri rozhodovaní o finančných alebo prevádzkových záležitostiach druhej strany. Banka je pod kontrolou jediného akcionára Erste Group Bank AG, ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach banky. Ďalej spriaznené osoby zahŕňajú dcérske spoločnosti, nad ktorými má banka kontrolu a pridružené spoločnosti, v ktorých má banka významný vplyv. Medzi spriaznené osoby tiež patria ostatní členovia Erste Group.

V rámci bežnej obchodnej činnosti banka vstupuje do transakcií so spriaznenými stranami. Tieto transakcie zahŕňajú predovšetkým úvery a vklady.

Aktíva a záväzky zahŕňajú nasledovné účtovné zostatky so spriaznenými osobami:

Eur tis.	Erste Group Bank AG		Dcérske spoločnosti Erste Group Bank AG		Dcérske spoločnosti		Pridružené spoločnosti	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
<b>Aktíva</b>								
Deriváty	23 706	14 970	313	185	-	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	2 622	3 606	18 688	10 509	-	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči klientom	-	-	48 793	35 046	49 410	46 783	-	-
Ostatné aktíva	5 656	3 237	33	229	268	35	1	-
<b>Spolu</b>	<b>31 984</b>	<b>21 813</b>	<b>67 827</b>	<b>45 969</b>	<b>49 678</b>	<b>46 818</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Záväzky</b>								
Deriváty	56 094	43 505	4	0	-	-	-	-
Vklady bánk	150 973	152 332	1 068	82	-	-	-	-
Vklady klientov	-	-	8 830	13 470	6 430	4 537	498	-
Vydané dlhové cenné papiere	100 294	100 028	-	-	-	-	-	-
Zabezpečovacie deriváty	42 915	68 522	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	2 838	1 206	6 004	6 654	6 075	0	-	-
<b>Spolu</b>	<b>353 114</b>	<b>365 593</b>	<b>15 906</b>	<b>20 207</b>	<b>12 505</b>	<b>4 537</b>	<b>498</b>	<b>-</b>

Výnosy a náklady zahŕňajú nasledovné transakcie so spriaznenými osobami:

Eur tis.	Erste Group Bank AG		Dcérske spoločnosti Erste Group Bank AG		Dcérske spoločnosti		Pridružené spoločnosti	
	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016
Výnosové úroky	(4 968)	(5 543)	1 076	989	465	275	-	-
Nákladové úroky	(2 401)	(2 359)	(12)	(18)	(10)	(0)	-	-
Výnosy z dividend	-	-	274	347	16	15	2 237	2 384
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	134	(99)	5 294	3 801	10	1	-	-
Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	12 349	(13 321)	3 892	-	24	-	-	-
Všeobecné administratívne náklady	(2 498)	(3 132)	(4 451)	(6 464)	(17 732)	(5 579)	-	-
Ostatné prevádzkové výsledky	193	191	682	1 293	1 209	43	3	-
Znehodnotenie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-	-	-	-	860	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 809</b>	<b>(24 263)</b>	<b>6 755</b>	<b>(52)</b>	<b>(15 158)</b>	<b>(5 244)</b>	<b>2 240</b>	<b>2 384</b>

## **Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---

Položky „Výnosové úroky“ a „Čistý zisk z obchodovania a finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ vykázané voči Erste Group Bank AG obsahujú výsledky z derivátových nástrojov, ktoré sa používajú na uzavretie otvorených pozícií s klientmi.

K 30. septembru 2016 banka mala uzatvorenú úverovú zmluvu so svojou materskou spoločnosťou Erste Group Bank AG s istinou vo výške 100,0 mil. Eur vo forme podriadeného dlhu (2015: 100,0 mil. Eur).

V roku 2015 banka vydala investičný certifikát v hodnote 150 mil. Eur, ktorý kúpila materská spoločnosť Erste Group Bank AG (uvedené v poznámke 27).

K 30. septembru 2016 banka vykazovala prijatú bankovú záruku od materskej spoločnosti Erste Group Bank AG vo výške 23,2 mil. Eur, ktorá pokrýva úverovú angažovanosť voči Erste Group Immorent Slovensko s.r.o. (2015: 23,2 mil. Eur).

Ku dňu účtovnej závierky banka evidovala prijaté bankové záruky od materskej spoločnosti Erste Group Bank AG s maximálnou hodnotou 2,2 mil. Eur, ktoré pokrývali úverovú angažovanosť voči klientom banky (2015: 0,0 mil. Eur).

K 30. septembru 2016 banka evidovala prijatú bankovú záruku od sesterskej spoločnosti Česká spořitelna, a. s. s maximálnou hodnotou 27,6 mil. Eur (2015: 22,6 mil. Eur), ktorá pokrýva úverovú angažovanosť voči spoločnosti s\_Autoleasing SK, s. r. o.

Ku dňu účtovnej závierky banka evidovala prijaté bankové záruky od sesterskej spoločnosti Česká spořitelna, a.s. s maximálnou hodnotou 1,2 mil. Eur, ktoré pokrývali úverovú angažovanosť voči klientom banky (2015: 1,1 mil. Eur).

Ku dňu účtovnej závierky banka evidovala prijatú bankovú záruku od sesterskej spoločnosti Erste Bank AD Podgorica s maximálnou hodnotou 0,1 mil. Eur, ktorá pokrývala úverovú angažovanosť voči klientovi banky (2015: 0,1 mil. Eur).

K 30. septembru 2016 banka vlastnila podiel v realitnom fonde „Sporo realitný fond SPF“ spoločnosti Asset Management Slovenskej sporiteľne, a.s. vo výške 6,7 mil. Eur (2015: 10,0 mil. Eur).

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

## 29 Podsúvahové položky

V rámci bežnej obchodnej činnosti banka vstupuje do rôznych finančných operácií, ktoré nie sú vykazané v súvahe a označujú sa ako podsúvahové finančné nástroje. Pokiaľ sa neuvádza inak, údaje uvedené v ďalšej časti predstavujú nominálne hodnoty podsúvahových položiek.

### Úverové rámce, záruky a akreditívy

Nasledujúca tabuľka zobrazuje podsúvahové položky súvisiace s úverovou expozíciou a treasury zmluvami:

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Poskytnuté záruky	251 344	264 014
Záruky z akreditívov	1 918	4 876
Úverové prísľuby a nečerpané úvery	889 929	1 095 811
<b>Spolu</b>	<b>1 143 191</b>	<b>1 364 701</b>

### Poskytnuté zabezpečenie

Nasledujúca tabuľka zobrazuje aktíva poskytnuté ako zabezpečenie záväzkov banky:

30.9.2016	Účtovná hodnota preveđených aktív				Účtovná hodnota súvisiacich záväzkov			
	Eur tis.	Spolu	Repo transakcie	Derivátové obchody	Kryté cenné papiere	Spolu	Repo transakcie	Ostatné súvisiace záväzky
Finančné aktíva na predaj		228 496	84 674	66 305	77 516	204 923	89 444	115 479
Úvery a pohľadávky		1 237 192	-	-	1 237 192	907 110	-	907 110
Finančné aktíva držané do splatnosti		86 297	30 983	9 873	45 442	74 778	32 728	42 050
<b>Spolu</b>		<b>1 551 985</b>	<b>115 657</b>	<b>76 178</b>	<b>1 360 150</b>	<b>1 186 811</b>	<b>122 173</b>	<b>1 064 638</b>

31.12.2015	Účtovná hodnota preveđených aktív				Účtovná hodnota súvisiacich záväzkov			
	Eur tis.	Spolu	Repo transakcie	Derivátové obchody	Kryté cenné papiere	Spolu	Repo transakcie	Ostatné súvisiace záväzky
Finančné aktíva na predaj		66 407	-	66 407	-	58 475	-	58 475
Úvery a pohľadávky		1 120 655	-	-	1 120 655	891 911	-	891 911
Finančné aktíva držané do splatnosti		112 347	102 423	9 924	-	110 294	101 556	8 738
<b>Spolu</b>		<b>1 299 409</b>	<b>102 423</b>	<b>76 331</b>	<b>1 120 655</b>	<b>1 060 680</b>	<b>101 556</b>	<b>959 124</b>

## 30 Aktíva v správe

Banka poskytuje tretím stranám služby úschovy, správcu, riadenia investícií a poradenské služby, čo znamená, že rozhoduje o rozdeľovaní, nákupe a predaji v súvislosti so širokou škálou finančných nástrojov. Majetok, ktorý je držaný bankou v správe, nie je zahrnutý v týchto finančných výkazoch.

K 30. septembru 2016 banka spravovala majetok subjektov kolektívneho investovania v hodnote 1 118,8 mil. Eur (2015: 1 144,8 mil. Eur).

K 30. septembru 2016 banka taktiež spravovala aktíva klientov iné ako majetok subjektov kolektívneho investovania v hodnote 4 006,5 mil. Eur (2015: 4 637,1 mil. Eur).

## 31 Vykazovanie podľa segmentov

Pri vykazovaní podľa segmentov banka postupuje podľa štandardu IFRS 8 – Prevádzkové segmenty, ktorý uplatňuje „manažersky prístup“. Informácie o segmentoch sa pripravujú na základe interného vykazovania, ktoré pravidelne kontroluje vedúca osoba s rozhodovacou právomocou s cieľom posúdiť výkonnosť segmentov a prijímať rozhodnutia týkajúce sa pridelovania zdrojov. Funkciu tejto vedúcej osoby s rozhodovacou právomocou vykonávajú členovia predstavenstva banky. v správe o segmentoch banka taktiež dodržiava štandardy skupiny Erste definované pre účely prezentácie, oceňovania a riadenia skupiny.

### Zmena štruktúry a hlavné princípy

V nadväznosti na strategickú revíziu Prevádzkových segmentov v rámci skupiny Erste došlo aj v SLSP k zmene štruktúry a definície jednotlivých segmentov a metodiky alokácie kapitálu. Od 1. januára 2016 banka zaviedla nové vykazovanie podľa segmentov, ktoré je v súlade so skupinovým riadením skupiny Erste.

SLSP segment report predstavuje jediný oprávnený zdroj pre vykazovanie finančnej výkonnosti jednotlivých segmentov v rámci banky a taktiež slúži aj ako základ na riadenie jednotlivých segmentov ako aj celej konsolidovanej skupiny SLSP. Všetky oblasti banky, ktoré sú priamo alebo nepriamo zahrnuté v riadení a vykazovaní finančnej výkonnosti segmentov ako sú napr. Finančný controlling, Biznis účtovníctvo, Reporting, Governance informácií pre riadenie, Riadenie rizika, Stratégia a riadenie kvality, Retail, Korporáti a Treasury, Komunikácia musia zabezpečiť úplnú harmonizáciu a súlad dát používaných v ich reportovaní a výkazoch so štruktúrou segment reportu, definíciou segmentov, kľúčových ukazovateľov a opatrení podľa aktuálne platnej segmentovej štruktúry skupiny SLSP. Vykazovanie segmentov v SLSP musí byť v súlade so skupinovým vykazovaním segmentov v rámci Erste a to v zmysle štruktúry segmentov, definícií segmentov, kľúčových ukazovateľov a opatrení a taktiež musí byť v súlade so štandardom IFRS 8.

Aktuálne platná štruktúra segment reportu slúži aj ako nástroj na plánovanie a rozpočtovanie, strategický dialóg a diskusie, stanovenie a meranie kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPIs).

### Obchodné segmenty

Vykazovanie podľa segmentov bolo upravené tak, aby bolo v súlade so segmentovou štruktúrou skupiny Erste v záujme prehľadnej prezentácie štruktúry banky, interného riadenia a rozdeľovania zdrojov. Banka sa člení na tieto obchodné segmenty:

- Domácnosti (Retail),
- Firemní klienti (Corporates),
- Riadenie aktív a pasív (ALM) a Lokálne korporátne centrum (LCC),
- Skupinové trhy (Group Markets/GM),

Pri definícii segmentov/obchodných línií banka používa princíp account manažéra. To znamená, že každému klientovi je pridelený jeden account manažér z konkrétnej obchodnej línie/segmentu. Zisk/strata z obchodných transakcií s klientom sa potom priraduje príslušnému account manažérovi a následne na jednotlivý segment.

Retailový segment zahŕňa celú obchodnú činnosť s občanmi, živnostníkmi a klientmi zo slobodných profesií, za ktorých zodpovedajú account manažéri v rámci retailovej siete. Retailové produkty a služby vrátane bežných a sporiacich účtov, hypotekárnych a spotrebných úverov, kreditných kariet, investičných produktov, produktov krížového predaja (poistenie a produkty stavebnej spoločnosti) a ďalších produktov a služieb sa ponúkajú prostredníctvom rôznych distribučných kanálov, ako sú pobočková sieť a digitálne bankovníctvo. Retail sa delí na 8 regiónov, 51 oblastí a 293 pobočiek (stav k 30. septembru 2016). Retailový segment navyše obsahuje kapitálový výsledok Prvej stavebnej sporiteľne, a.s. (PSS).

Segment Corporates zahŕňa viaceré obchodné činnosti a služby spojené s firemnými klientmi ktoré sa ďalej členia v závislosti od veľkosti obratu a taktiež aj subjekty verejného sektora na nasledovné oblasti:

- Malé a stredné podniky (SME) zahŕňa predovšetkým malé, stredné a miestne firmy s ročným obratom od 1 mil. Eur do 75 mil. Eur.
- Lokálni veľkí firemní klienti (LLC) zahŕňa obchodovanie s veľkými firemnými klientmi s ročným obratom prevyšujúcim definovanú hranicu 75 mil. Eur, ktorí ale zároveň nie sú definovaný ako Skupinový veľkí firemní klienti podľa zoznamu GLC klientov zo skupiny Erste.
- Skupinový veľkí firemní klienti (GLC) sú klienti ktorých konsolidovaný obrat na trhoch kde prevádzkuje činnosť skupina Erste obvykle presahuje hranicu 500 mil. Eur a zároveň sú vedení na zozname GLC klientov v rámci skupiny. Do tejto skupiny patria aj klienti ktorých obrat síce neprevyšuje vyššie uvedenú hranicu ale jedná sa o nadnárodné spoločnosti so silnou potrebou komplexných a náročných služieb.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

- Verejný sektor (Public sector) zahŕňa nasledovné skupiny klientov a síce Verejný sektor (ministerstvá, štátne fondy a agentúry, vyššie územné celky, mestá, obce a pod.), Verejné organizácie (nefinančné štátne a mestské organizácie a firmy s podielom viac ako 50%, ktoré nie sú kótované na burze) a Neziskový sektor (neziskové organizácie, cirkvi, politické strany, humanitárne organizácie, odborové zväzy a pod.).
- Komerčné financovanie nehnuteľností (CRE) zahŕňa klientov a investorov v oblasti nehnuteľností, ktorí vykonávajú svoju činnosť za účelom generovania výnosov na realitnom trhu ktorý predstavuje hlavne výstavbu, predaj, prenájom, vypracovanie projektov a stavebné služby, infraštruktúrne projekty a ďalšie činnosti v oblasti nehnuteľností.

Segment Riadenie aktív a pasív (ALM), Lokálne firemné centrum (LCC) a Voľný kapitál zahŕňa činnosti súvisiace s riadením bilancie, správou cenných papierov a novými emisiami dlhových cenných papierov, pričom zodpovedá aj za stanovenie interných transferov cien. v tomto segmente vykazuje aj transformačná marža, ktorá je dôsledkom bilančného nesúladu z časového a menového hľadiska. Okrem toho tento segment zahŕňa obchodnú činnosť banky, ktorá nesúvisí s klientmi. Ide o pozície a položky, ktoré nemožno priradiť ku konkrétnemu segmentu a taktiež sem patria aj centrálné riadené činnosti a položky týkajúce sa banky ako celku. v rámci Lokálneho firemného centra sú zahrnuté aj rekonciliačné rozdiely na účtovníctvo. Okrem toho tento segment zahŕňa aj voľný kapitál, ktorý je definovaný ako rozdiel medzi priemerným vlastným imaníom podľa IFRS a priemerným vlastným imaníom alokovaným na jednotlivé segmenty.

Segment Skupinové trhy (GM) zahŕňa obchodné činnosti línií Trading a Inštitucionálny sales a operácie banky v oblasti treasury. Tento segment sa člení na Treasury trading a market services (GMT) a obchody s finančnými inštitúciami (GMFI).

- Obchodovanie a trhové služby (Treasury Trading and market services - GMT) – zahŕňa všetky obchody na účet obchodnej knihy vrátane rizika súvisiaceho s týmito obchodmi. Taktiež sem spadajú aj obchody za účelom krátkodobého riadenia likvidity ako aj obchody ktoré sa nedajú priamo alokovať na klientske transakcie. Okrem toho sa v tomto segmente vykazuje aj 20% kompenzačný poplatok z Retailového segmentu za treasury obchody a služby.
- Finančné inštitúcie (Financial institutions - GMFI) - zahŕňa spoločnosti ktoré poskytujú finančné produkty a služby pre svojich klientov, alebo vystupujú ako aktívne subjekty finančného trhu, či už vo vlastnom mene alebo v mene svojich klientov. Patria sem najmä komerčné a investičné banky, investičné fondy, poisťovne, dôchodkové fondy, správcovské spoločnosti, vládne dlhové agentúry, burzy a ďalšie.

## Meranie a vykazovanie

Vykazovanie podľa segmentov, ako aj interné výkazy pre manažment banky sa pripravujú v súlade s IFRS. To znamená, že zásady vykazovania a metódy oceňovania použité v segment reporte a iných interných výkazoch sú identické s účtovnými zásadami a metódami použitými pri príprave individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát, ktorý je súčasťou správy o segmentoch, je založený na ukazovateľoch reportovaných manažmentu banky pre účely alokácie zdrojov medzi jednotlivé segmenty a posúdenia ich výkonnosti.

V súlade s interným vykazovaním pravidelne pripravovaným pre manažment banky sa celkové aktíva, celkové záväzky, spolu s rizikovo-váženými aktívami a alokovaným kapitálom zverejňujú pre každý segment.

Kapitálová spotreba jednotlivých segmentov je predmetom pravidelnej kontroly zo strany manažmentu, ktorá je zameraná hodnotenie ich výkonnosti. Priemerná výška kapitálu alokovaného na segment sa určuje podľa úrovni úverového rizika, trhového rizika a operačného rizika.

Pri meraní a hodnotení ziskovosti jednotlivých segmentov banka sleduje aj návratnosť alokovaného kapitálu, ktorý je definovaný ako čistý výsledok za príslušné obdobie bez menšinových podielov vo vzťahu k priemernému kapitálu alokovanému na príslušný segment. Okrem toho sa vyčísluje aj pomer nákladov a výnosov na segment, ktorý sa počíta ako pomer prevádzkových nákladov (všeobecné administratívne náklady) k prevádzkovým výnosom (súčet čistého úrokového výnosu, čistého príjmu z poplatkov a provízií, výnosov z dividend, čistého zisku/straty z finančných operácií a precenení na reálnu hodnotu, čistého zisku/straty z investícií oceňovaných metódou vlastného imania, príjmov z prenájmu investičného majetku).



**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykázanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Eur tis.	Retail		Firemní klienti		Skupinové trhy		ALM a LCC		Banka celkom	
	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2016
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	278 153	290 169	43 488	43 354	3 140	3 413	25 501	9 711	350 282	346 647
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	80 402	75 344	11 876	11 785	3 323	3 619	(2 771)	1 827	92 831	92 575
Príjem z dividend	-	-	-	-	-	-	2 977	3 068	2 977	3 068
Čistý zisk z finančných operácií a reálnej hodnoty	2 043	2 313	2 471	3 656	4 841	3 354	(3 322)	85	6 034	9 409
Príjem z prenájmu nehnuteľností	-	-	-	-	-	-	305	280	305	280
Všeobecné administratívne náklady	(155 434)	(153 915)	(21 994)	(20 368)	(3 158)	(2 875)	(16 590)	(31 526)	(197 175)	(208 683)
z toho odpisy a amortizácia	(25 571)	(25 781)	(3 980)	(4 207)	(275)	(165)	(974)	(965)	(30 800)	(31 118)
Zisky/straty z finančného majetku a záväzkov neoceneného reálnou cenou zúčtovanou cez výkaz ziskov a strát, netto	-	-	-	-	-	-	14	26 679	14	26 679
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančného majetku neoceneného reálnou cenou zúčtovanou cez výkaz ziskov a strát	(25 817)	(31 536)	(7 456)	854	39	(98)	223	327	(33 010)	(30 453)
Ostatné prevádzkové výsledky	(12 054)	(13 876)	218	(1 570)	(1 309)	(1 184)	(8 397)	4 342	(21 542)	(12 288)
Odvody z bankovej činnosti	(12 289)	(13 659)	(2 331)	(2 860)	(1 315)	(1 178)	(3 964)	(4 948)	(19 899)	(22 645)
Výsledok pred zdanením z bežnej činnosti	167 293	168 501	28 604	37 712	6 877	6 228	(2 060)	14 793	200 714	227 234
Daň z príjmu	(37 267)	(37 376)	(6 571)	(8 297)	(1 513)	(1 370)	(3 242)	(9 652)	(48 593)	(56 695)
Čistý výsledok za obdobie	130 027	131 125	22 032	29 415	5 364	4 858	(5 302)	5 141	152 121	170 539
Čistý zisk pripadajúci vlastníkom materskej spoločnosti	130 027	131 125	22 032	29 415	5 364	4 858	(5 302)	5 141	152 121	170 539
Prevádzkové výnosy	360 598	367 827	57 835	58 795	11 304	10 386	22 690	14 971	452 427	451 979
Prevádzkové náklady	(155 434)	(153 915)	(21 994)	(20 368)	(3 158)	(2 875)	(16 590)	(31 526)	(197 175)	(208 683)
Prevádzkové výsledky	205 164	213 912	35 841	38 428	8 147	7 511	6 100	(16 555)	255 252	243 296
Rizikovo vážené aktíva (kreditné riziko, eop)	2 645 887	2 163 656	1 732 696	1 850 880	55 791	26 524	337 702	408 680	4 772 076	4 449 741
Priemerne alokovaný kapitál	270 991	300 440	135 385	140 320	12 576	8 099	216 995	194 261	635 947	643 120
Pomer nákladov k výnosom	43%	42%	38%	35%	28%	28%	73%	211%	44%	46%
Návratnosť alokovaného kapitálu	64%	58%	22%	28%	57%	80%	-3%	4%	32%	35%
Celkové aktíva (eop)	6 792 850	7 654 144	2 478 281	2 416 037	49 332	214 039	4 453 591	4 389 583	13 774 054	14 673 803
Celkové záväzky okrem vlastného majetku (eop)	8 387 113	9 331 017	1 270 202	1 375 952	623 737	596 946	2 190 316	1 856 395	12 471 368	13 160 311
<b>Straty a opravné položky na straty</b>										
Čistá strata zo zníženia hodnoty úverov a pohľadávok finančných inštitúcií a klientov	(25 817)	(31 536)	(7 456)	854	39	(98)	212	344	(33 021)	(30 436)
Čistá strata zo zníženia hodnoty ostatného finančného majetku neoceneného reálnou hodnotou zúčtovanou cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	-	11	(17)	11	(17)
Rozdelenie/rozpustenie rezerv na podsúvahové riziká	235	(217)	3 632	1 290	6	(7)	-	1	3 873	1 067
Čistá strata zo zníženia hodnoty ostatného nefinančného majetku	-	-	-	-	-	-	(1 140)	493	(1 140)	493

## 32 Riadenie rizika

### Úverové riziko

Úverové riziko, všeobecne, je riziko, že banka utrpí finančnú stratu v dôsledku toho, že klient, resp. protistrana vo finančnej transakcii nesplní svoj zmluvný záväzok. Presnejšie povedané, úverové riziko znamená riziko utrpenia finančnej straty vyplývajúcej z uzatvorenia určitej zmluvy alebo vstupu do portfóliovej investície.

Úverové riziko je pre banku najvýznamnejším rizikom. Je spojené s tradičnou úverovou činnosťou (úvery poskytnuté klientom), pri ktorej straty vznikajú v dôsledku zlyhania (znižujúcej sa bonity) úverových klientov, a tiež pri obchodovaní s trhovými nástrojmi. Úverové riziko obsahuje aj riziká krajiny, koncentrácie, vyrovnania, protistrany a riziká zníženia hodnoty pohľadávky.

Banka uplatňuje zásady dlhodobej rizikovo upravenej ziskovosti a primeraných cien (vyššie úverové riziko vedie k vyššej rizikovej prémii).

Banka každý rok kontroluje svoju toleranciu voči úverovému riziku a stanovuje priority, t. j. kvantitatívne a kvalitatívne opatrenia, na najbližšie obdobie z hľadiska úverového rizika.

Činnosť banky v oblasti úverov regulujú tri základné úrovne dokumentácie. Úverová stratégia definovaná najvyšším manažmentom predstavuje celkovú orientáciu, oblasti činnosti a strategické ciele banky. Úverová politika vymedzuje zásady, určuje prevádzkové postupy a stanovuje rámcové zodpovednosti súvisiace s úverovou činnosťou. Podriadené interné ustanovenia majú formu podrobných manuálov, resp. pokynov alebo smerníc pre konkrétne oddelenia, a presne opisujú zodpovednosti až po najnižšie úrovne, všetky príslušné lehoty a ostatné relevantné nepredvídané udalosti a potreby úverového procesu a riadenia úverového rizika.

Úverová činnosť banky a jej organizácia sa riadi týmito zásadami:

- jasná segregácia odboru riadenia úverového rizika od obchodných činností, resp. delegovanie týchto činností na obchodný úsek s jasne stanoveným rozdelením povinností
- centralizácia riadenia operačného úverového rizika – nezávislé odbory riadenia úverového rizika pre segmenty firiem a retail
- flexibilita a presnosť úverového procesu a kvality úverových rozhodnutí
- personálne pridelené a jasne stanovené právomoci
- všeobecné uplatňovanie zásady štyroch očí vo všetkých rozhodujúcich úverových procesoch (s odôvodnenými výnimkami)
- diverzifikácia úverového portfólia s cieľom udržať expozície v rámci vymedzených limitov
- nezávislý útvar kontroly úverového rizika – Strategické riadenie rizík

#### Strategické riadenie rizík

Strategické riadenie rizík (SRM), konkrétne jeho oddelenie Modely kreditného rizika, je v zmysle Bazilejskej dohody nezávislým útvarom pre riadenie rizík. SRM sa nezúčastňuje na operatívnom úverovom rozhodovaní. Zodpovedá však za návrh ratingových systémov, testovanie a monitorovanie presnosti a spôsobu výberu interných ratingových stupňov, za vypracovanie a analýzu sumárnych hlásení z ratingových systémov banky. SRM tiež zodpovedá za navrhnutie a implementáciu modelov na výpočet rizikových parametrov (PD, LGD, CCF atď.), štandardných nákladov na riziko a portfóliových opravných položiek. Zodpovedá aj za navrhovanie a implementáciu modelov na výpočet rizikovo vážených aktív podľa CRR/CRD a modelu pre ekonomický kapitál. Okrem toho má útvar SRM dve ďalšie konkrétne úlohy:

- lokálne schvaľuje a monitoruje úverovú angažovanosť voči bankám, vládnomu sektoru a krajinám, ktoré centrálné riadi Erste Holding (úverová analýza, stanovovanie limitov);
- vymedzuje a monitoruje úverové linky klientov Treasury (schválené odborom Riadenie úverového rizika firiem).

#### Riadenie úverového rizika retail

Odbor riadenia úverového rizika retail formuluje úverovú politiku a interné ustanovenia v rámci procesu schvaľovania úverov pre retailových klientov, pričom v tejto oblasti navrhuje postupy a dohliada, či sa riadne používajú. Je zodpovedný za posúdenie rizika spojeného s protistranami a s úvermi (prideľovanie ratingov, posúdenie úverových transakcií). Ďalej tiež navrhuje, stanovuje a monitoruje limity, vedie dokumentáciu o transakciách a limitoch a zabezpečuje predčasné inkaso.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---

### Riadenie úverového rizika firiem

Odbor riadenia úverového rizika firiem formuluje úverovú politiku a interné ustanovenia v rámci procesu schvaľovania úverov pre firemných klientov. Je zodpovedný za analýzu rizika protistrán a úverov (finančná analýza, pridelovanie ratingov, posúdenie úverových transakcií). Ďalej tiež monitoruje vývoj úverového portfólia firemných klientov. Pravidelne preveruje pridelené ratingy a finančnú situáciu klientov. Okrem toho navrhuje, stanovuje a monitoruje limity, vedie dokumentáciu o transakciách a limitoch firemných klientov.

### Reštrukturalizácia a vymáhania

Odbor reštrukturalizácie a vymáhania zodpovedá za strategické a účinné vymáhanie pohľadávok (work-out a vymáhanie) a riadenie odpisov. Tiež zodpovedá za monitoring, reštrukturalizáciu pohľadávok po lehote splatnosti a individuálnych opravných položiek, ako aj riadenie zábezpek.

### Systém interného ratingu

Od júla 2008 ako prvá banka na Slovensku predkladá hlásenia o kapitálovej primeranosti na základe IRB prístupu k úverovému riziku. Schválenie zo strany rakúskeho Úradu pre finančný trh a Národnej banky Slovenska potvrdili, že systémy hodnotenia úverového rizika a s tým súvisiacich kontrolných postupov banky sú primerané a náležite implementované do riadenia rizika, úverového procesu a určovania odhadu kapitálovej primeranosti, ako aj do interných kontrolných postupov a reportingu a že zohrávajú významnú úlohu v činnosti banky.

Všetky podstatné aspekty ratingu a odhadov schvaľuje predstavenstvo. Senior manažment a predstavenstvo majú všeobecné znalosti o systéme interného ratingu a podrobné vedomosti o príslušných správach pre manažment.

Senior manažment s hlavnou zodpovednosťou na riaditeľovi odboru SRM trvalo zabezpečuje, aby ratingové systémy riadne fungovali. Oddelenie riadenia kreditného rizika pravidelne informuje senior manažment o výkonnosti ratingového systému, o oblastiach, ktoré potrebujú zlepšiť, a o stave úsilia zlepšiť predtým identifikované nedostatky.

Systém ratingu banky zahŕňa všetky metódy, postupy, kontroly, zhromažďovanie údajov a IT systémy, ktoré podporujú hodnotenie úverového rizika, priradovanie expozícií do ratingových stupňov a skupín a kvantifikáciu rizikových parametrov. Ratingový systém zahŕňa viaceré ratingové metódy a nástroje v závislosti od triedy aktív dlžníka a jeho ostatných charakteristík.

Interný rating je základný prvok komplexného systému banky pre riadenie úverového rizika. Predstavuje základný ukazovateľ pravdepodobnosti zlyhania na strane klienta. Výsledkom ratingového posúdenia je priradenie dlžníka do konkrétneho ratingového stupňa.

Pri internom ratingu klientov sa posudzujú kvantitatívne kritériá a kvalitatívne kritériá a môže obsahovať aj vybrané externé ratingy. Banka používa komplexné ratingové systémy na hodnotenie retailových aj firemných klientov. Dlžníkom v príslušnej triede aktív a ratingovej metodike, ktorí majú podobnú pravdepodobnosť zlyhania, sa priraduje rovnaký ratingový stupeň. Ratingová stupnica by mala disponovať dostatočnou schopnosťou riadne rozlišovať medzi rôznymi úrovňami úverového rizika. Dlžníci sa priradujú do príslušného ratingového stupňa tak, aby kvantifikácia rizikových parametrov pre tento stupeň bola dostatočne presná.

Oddelenie Modely kreditného rizika zodpovedá za vývoj hodnotiacich a ratingových modelov. Výkonnosť týchto modelov, t. j. ich presnosť a selektivita interných ratingových stupňov, sa pravidelne monitoruje a podávajú sa o nej hlásenia. Validácia úplného rozsahu modelov sa vykonáva každoročne.

Kontrola priradených ratingov sa vykonáva minimálne raz za rok. Behaviorálny (dávkový) rating sa používa pre retailové expozície, pričom ostatné triedy expozícií kontroluje odbor riadenia úverového rizika firiem. Ak sú k dispozícii nové a dôležité informácie o dlžníkovi alebo expozícii, aktualizuje sa aj príslušný rating. Rating možno nahradiť len na základe informácií, ktoré sa nepoužívajú v ratingovom nástroji, resp. ktoré sa nebrali do úvahy počas procesu schválenia ratingu. Všetky prípady nahradenia ratingu sa zaevidujú a analyzujú.

Systém interného ratingu je riadne zdokumentovaný, pričom zásady a postupy, ktorými sa riadi, sú podrobne vymedzené v interných smerniciach.

### Rizikové stupne

Úverové aktíva za zatriedujú do rizikových stupňov na základe interných ratingov banky. Banka používa dve interné rizikové stupnice na klasifikáciu rizika: pri klientoch, ktorí nezlyhali, sa používa riziková stupnica s ôsmimi stupňami (pre retail) a 13 stupňami (pre všetky ostatné segmenty). Klienti, ktorí zlyhali, sa klasifikujú do osobitného rizikového stupňa.

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### Definícia zlyhania

Za zlyhanie klienta sa považuje, keď sa mu prideli interný rating „R“, resp. keď nastane jedna z týchto udalostí:

- je nepravdepodobné, že klient úplne splatí svoje úverové záväzky voči banke bez realizácie kolaterálu;
- niektoré z významných úverových záväzkov retailového/firemného klienta voči banke sú viac než 90 dní po splatnosti;
- klient nedodrží niektorú z podmienok či povinností na základe zmluvy a z tohto dôvodu je banka oprávnená pristúpiť k primeraným krokom (napr. požiadavka na predčasné splatenie úverového záväzku buď celého, alebo jeho časti, vyrubenie úroku z omeškania, resp. uspokojenie nároku úverovej expozície z prostriedkov, ktoré zabezpečujú takýto úverový záväzok).

Banka definuje päť znakov zlyhania:

- E1 – nepravdepodobnosť splácania
- E2 – omeškanie splátok viac ako 90 dní
- E3 – forbearance
- E4 – odpis úveru
- E5 – bankrot

Oddelenie Riadenie úverového rizika sa zúčastňuje s oddeleniami Vymáhanie nesplácaných pohľadávok retail a Vymáhanie pohľadávok firmami na definovaní zlyhania. Definícia zlyhania spĺňa kritériá CRR/CRD a ovplyvňuje odhady LLP, SRC atď.

### Maximálna úverová angažovanosť

Maximálnu úverovú angažovanosť finančných aktív predstavuje ich čistá účtovná hodnota (účtovná hodnota v prípade derivátov meraná reálnou hodnotou). Maximálnu úverovú angažovanosť podsúvahových záväzkov (napr. nevyčerpané úverové limity, poskytnuté finančné záruky) predstavuje maximálna suma, ktorú by banka musela zaplatiť v prípade požiadavky na vyrovnanie záväzkov.

Podrobné informácie o úverovej angažovanosti týkajúcej sa finančných aktív okrem úverov a podsúvahových záväzkov sa uvádzajú v jednotlivých bodoch poznámok.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza maximálna úverová angažovanosť z úverov poskytnutých klientom, poskytnutých finančných záruk a nečerpaných úverových prísľubov:

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>10 912 837</b>	<b>11 628 419</b>
Súvaha celkom	9 769 646	10 263 718
Podsúvaha celkom	1 143 192	1 364 701
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>10 912 837</b>	<b>11 628 419</b>
Retailoví klienti (vrátane mikro podnikateľov)	7 658 542	8 319 314
Firemní klienti a ost. triedy	3 254 296	3 309 105
<b>Opravné položky</b>	<b>(370 835)</b>	<b>(364 341)</b>
Retailoví klienti (vrátane mikro podnikateľov)	(228 493)	(246 033)
Firemní klienti a ost. triedy	(142 343)	(118 308)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>10 542 002</b>	<b>11 264 078</b>
Retailoví klienti (vrátane mikro podnikateľov)	7 430 049	8 073 281
Firemní klienti a ost. triedy	3 111 953	3 190 797

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Nasledujúca tabuľka zobrazuje celkovú angažovanosť podľa definície EBA:

30.9.2016 Eur tis.	Celková angažovanosť	Performujúce	Neperformujúce	Neperformujúce	
				Z toho: zlyhané	Z toho: znehodnotené
Súvaha celkom	10 263 718	9 736 879	526 839	515 305	455 515
Podsúvaha celkom	1 364 701	1 300 902	63 799	63 706	17 224
<b>Spolu</b>	<b>11 628 419</b>	<b>11 037 781</b>	<b>590 638</b>	<b>579 011</b>	<b>472 739</b>

30.9.2016 Eur tis.	Celkové opravné položky/ rezervy	Performujúce	Neperformujúce	Neperformujúce	
				Z toho: zlyhané	Z toho: znehodnotené
Opravné položky na straty z úverov	349 500	61 126	288 374	287 630	268 658
Rezervy na podsúvahové záväzky	14 841	7 844	6 997	6 993	6 763
<b>Spolu</b>	<b>364 341</b>	<b>68 970</b>	<b>295 371</b>	<b>294 623</b>	<b>275 421</b>

Štruktúra opravných položiek bola nasledovná:

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
Opravné položky na straty z úverov	354 929	349 500
Rezervy na podsúvahové záväzky	15 906	14 841
<b>Spolu</b>	<b>370 835</b>	<b>364 341</b>

Nasledujúca tabuľka zobrazuje celkové opravné položky a rezervy na podsúvahu podľa definície EBA:

31.12.2015 Eur tis.	Celková angažovanosť	Performujúce	Neperformujúce	Neperformujúce	
				Z toho: zlyhané	Z toho: znehodnotené
Súvaha celkom	9 769 646	9 229 650	539 995	530 427	458 260
Podsúvaha celkom	1 143 192	1 120 091	23 100	23 088	21 606
<b>Spolu</b>	<b>10 912 837</b>	<b>10 349 742</b>	<b>563 095</b>	<b>553 516</b>	<b>479 866</b>

31.12.2015 Eur tis.	Celkové opravné položky/ rezervy	Performujúce	Neperformujúce	Neperformujúce	
				Z toho: zlyhané	Z toho: znehodnotené
Opravné položky na straty z úverov	354 929	63 198	291 731	290 969	275 470
Rezervy na podsúvahové záväzky	15 906	9 919	5 987	5 986	5 713
<b>Spolu</b>	<b>370 835</b>	<b>73 117</b>	<b>297 718</b>	<b>296 955</b>	<b>281 183</b>

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

V tabuľke sa uvádzajú informácie o úverovej kvalite úverov poskytnutých klientom, poskytnutých finančných záruk a nečerpaných úverových príslubov, ktoré banka klasifikuje ako triedu retailových aktív:

<b>Eur tis.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.9.2016</b>
<b>Celková angažovanosť</b>		
Investičný stupeň (1 - 5)	6 968 149	7 458 252
Nižší investičný stupeň (6)	178 864	343 613
Nižší investičný stupeň (7)	92 456	115 673
Nižší investičný stupeň (8)	88 455	55 353
Neperformujúce úvery (NPE)	330 618	346 423
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>7 658 542</b>	<b>8 319 314</b>
Opravné položky	(228 493)	(246 033)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>7 430 049</b>	<b>8 073 281</b>
Kolektívne hodnotenie zahŕňa		
0 dní	7 129 180	7 749 081
1-30 dní	167 941	190 120
31-60 dní	19 617	22 559
61-90 dní	11 015	11 055
90 dní+ *	171	76

\* Suma po splatnosti je nevýznamná, t.j. nižšia ako 50 Eur na klienta (limit významnosti zavedený v 4Q/09).

**Neperformujúce úvery a neodvolateľné záväzky**

Neperformujúce úvery a neodvolateľné záväzky („NPE“) sú tie, pri ktorých banka predpokladá, že nebude schopná získať celkovú výšku istiny a úrokov na základe zmluvných podmienok týchto finančných inštrumentov.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú informácie o úverovej kvalite úverov, vkladoch klientov, poskytnutých finančných záruk a nečerpaných úverových príslubov (klasifikované ako trieda firemných klientov, inštitúcií alebo vládny sektor):

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Celková angažovanosť</b>		
Investičný stupeň (1 - 5)	2 851 686	2 873 847
Nižší investičný stupeň (6)	107 731	131 426
Nižší investičný stupeň (7)	26 763	29 390
Nižší investičný stupeň (8)	35 638	30 226
Neperformujúce úvery (NPE)	232 477	244 216
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>3 254 296</b>	<b>3 309 105</b>
Opravné položky	(142 343)	(118 308)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>3 111 953</b>	<b>3 190 797</b>
<b>Zníženie hodnoty na individuálnej báze</b>		
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>232 477</b>	<b>244 216</b>
Opravné položky	(118 551)	(100 662)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>113 926</b>	<b>143 554</b>
<b>Po splatnosti ale nie individuálne znehodnotené</b>		
Investičný stupeň (1 - 5)	88 355	79 768
Nižší investičný stupeň (6)	6 774	18 616
Nižší investičný stupeň (7)	5 524	4 472
Nižší investičný stupeň (8)	395	724
Neperformujúce úvery (NPE)	-	-
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>101 048</b>	<b>103 579</b>
Opravné položky	(1 265)	(975)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>99 783</b>	<b>102 604</b>
<b>Po splatnosti, ale bez zníženia hodnoty zahŕňa</b>		
1-30 dní	99 782	101 075
31-60 dní	1 172	1 512
61-90 dní	3	277
90 dní+ *	91	715
<b>Iné ako po splatnosti alebo znehodnotené</b>		
Investičný stupeň (1 - 5)	2 763 331	2 794 079
Nižší investičný stupeň (6)	100 957	112 810
Nižší investičný stupeň (7)	21 239	24 918
Nižší investičný stupeň (8)	35 244	29 502
Neperformujúce úvery (NPE)	-	-
<b>Hrubá účtovná hodnota</b>	<b>2 920 771</b>	<b>2 961 310</b>
Opravné položky	(22 527)	(16 671)
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>2 898 243</b>	<b>2 944 639</b>

\* Suma po splatnosti je nevýznamná, t.j. nižšia ako 250 Eur na klienta (limit významnosti zavedený v 4Q/09).

Zvyšujúci sa interný rating angažovaností korešponduje s ich zvyšujúcim sa úverovým rizikom. Pri pridelovaní ratingu banka posudzuje finančnú pozíciu a výkonnosť protistrany, kvalitatívne faktory a rovnako aj všeobecné ekonomické trendy v konkrétnom odvetví a krajine.

Angažovanosti s hodnotením 1-8 podľa interného ratingu banky sa nepovažujú za individuálne znehodnotené.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**Riziko koncentrácie**

Nasledujúce tabuľky uvádzajú súhrnné údaje o koncentracii finančných aktív (vrátane derivátov), úverových prísľubov a záruk rozdelených podľa odvetvia pôsobnosti dlžníkov:

30.9.2016	Úvery poskytnuté klientom		Úvery a vklady vo finančných inštitúciách		Cenné papiere	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
<b>Eur tis.</b>						
Nerastné komodity a suroviny	542 072	532 135	-	-	-	-
Dodávky energií a obnoviteľnej energie	378 016	376 444	-	-	-	-
Stavebný materiál	361 063	323 637	-	-	-	-
Automobilový priemysel	77 910	76 447	-	-	-	-
Cyklické spotrebné tovary	199 198	185 919	-	-	-	-
Necyklické spotrebné tovary	211 870	204 239	-	-	6 669	6 669
Strojárstvo	147 785	142 107	-	-	-	-
Doprava	367 342	361 796	-	-	120 686	120 686
Telekomunikácie, médiá, technológie a papier a baliarske služby	69 894	69 071	-	-	-	-
Zdravotníctvo a sociálne služby	124 345	119 159	-	-	-	-
Hotelierstvo, zábava a rekreácia	83 483	78 706	-	-	-	-
Činnosť v oblasti nehnuteľností	990 259	942 258	-	-	7 655	7 655
Verejný sektor	211 698	211 287	-	-	3 579 742	3 579 508
Finančné inštitúcie	137 700	137 385	194 622	194 495	233 606	233 582
Činnosti domácností ako súkromných osôb	7 725 625	7 503 363	-	-	-	-
Ostatné	158	124	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>11 628 418</b>	<b>11 264 077</b>	<b>194 622</b>	<b>194 495</b>	<b>3 948 357</b>	<b>3 948 099</b>

31.12.2015	Úvery poskytnuté klientom		Úvery a vklady vo finančných inštitúciách		Cenné papiere	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
<b>Eur tis.</b>						
Nerastné komodity a suroviny	459 244	448 038	-	-	-	-
Dodávky energií a obnoviteľnej energie	454 624	452 767	-	-	-	-
Stavebný materiál	354 963	310 522	-	-	-	-
Automobilový priemysel	54 339	52 759	-	-	-	-
Cyklické spotrebné tovary	216 992	204 859	-	-	-	-
Necyklické spotrebné tovary	203 146	194 827	-	-	12 986	12 986
Strojárstvo	148 271	142 193	-	-	6 641	6 641
Doprava	381 468	374 989	-	-	112 428	112 428
Telekomunikácie, médiá, technológie a papier a baliarske služby	51 533	50 457	-	-	-	-
Zdravotníctvo a sociálne služby	150 324	145 726	-	-	-	-
Hotelierstvo, zábava a rekreácia	87 344	76 212	-	-	-	-
Činnosť v oblasti nehnuteľností	858 371	800 369	-	-	10 993	10 993
Verejný sektor	239 704	239 246	-	-	3 406 020	3 405 797
Finančné inštitúcie	116 146	115 801	121 611	121 583	255 561	255 542
Činnosti domácností ako súkromných osôb	7 136 296	6 933 198	-	-	-	-
Ostatné	73	41	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>10 912 838</b>	<b>10 542 004</b>	<b>121 611</b>	<b>121 583</b>	<b>3 804 629</b>	<b>3 804 387</b>



**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

Nasledujúca tabuľka uvádza súhrnné údaje o koncentrácii finančných aktív (vrátane derivátov), úverových príslužov a záruk, ktoré sú klasifikované podľa tried aktív:

Eur tis.	Brutto		Netto	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Retailoví klienti	7 658 542	8 319 314	7 430 049	8 073 281
Firemní klienti	2 983 720	3 062 351	2 841 848	2 944 477
Inštitúcie	270 012	245 677	269 542	245 244
Verejné inštitúcie	563	1 077	562	1 076
<b>Spolu</b>	<b>10 912 837</b>	<b>11 628 419</b>	<b>10 542 001</b>	<b>11 264 078</b>

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú súhrnné informácie o úverovom riziku banky voči štátu, spoločnostiam riadeným slovenskou vládou, samosprávnym krajom, o zárukách vydaných slovenskou vládou a podobných angažovanostiach:

Eur tis.	Suma		Podiel na celkových aktívach %	
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	872	6 030	0,01%	0,04%
Úvery poskytnuté klientom	498 451	432 276	3,57%	2,95%
Portfóliá cenných papierov	3 310 004	3 442 020	23,73%	23,46%
Odložená pohľadávka na dani z príjmov	29 739	27 469	0,21%	0,19%
<b>Spolu</b>	<b>3 839 066</b>	<b>3 907 794</b>	<b>27,52%</b>	<b>26,63%</b>

Banka vlastní veľký objem štátnych dlhových cenných papierov. Rozdelenie štátnych dlhových cenných papierov sa uvádza v tabuľke podľa portfólia a druhu cenných papierov:

Eur tis.	31.12.2015	30.9.2016
<b>Cenné papiere k dispozícii na predaj</b>	<b>888 507</b>	<b>1 023 758</b>
Eurobondy vlády SR	888 507	1 023 758
<b>Cenné papiere držané do splatnosti</b>	<b>2 421 497</b>	<b>2 418 262</b>
Štátne dlhopisy v EUR	2 389 311	2 386 594
Štátne dlhopisy v USD	32 186	31 668
<b>Spolu</b>	<b>3 310 004</b>	<b>3 442 020</b>

### **33 Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov**

Najlepší údaj o reálnej hodnote finančného nástroja poskytujú trhové ceny kótované na aktívnom trhu. Ak sú takéto ceny k dispozícii, použijú sa na ocenenie reálnej hodnoty finančných nástrojov (úroveň 1 v hierarchii reálnej hodnoty).

V prípade použitia kótovanej ceny na trhu, ktorý z dôvodu obmedzenej likvidity nemožno označiť ako aktívny (na základe dostupných ukazovateľov likvidity trhu), sa finančný nástroj klasifikuje v rámci úrovne 2. Ak nie sú dostupné trhové ceny, reálna hodnota sa stanoví pomocou oceňovacích modelov, ktoré sú založené na pozorovaní trhu. Ak možno pozorovať všetky významné vstupy v oceňovacom modeli, finančný nástroj sa klasifikuje v rámci úrovne 2 v hierarchii reálnej hodnoty. Ako pozorovateľné trhové parametre pri oceneniach v rámci úrovne 2 sa zvyčajne používajú výnosové krivky, úverové rozpätia a implikované volatility.

V niektorých prípadoch nemožno reálnu hodnotu finančného aktíva alebo záväzku určiť ani na základe trhových cien kótovaných s dostatočnou frekvenciou, ani s použitím oceňovacích modelov, ktoré sú založené na pozorovaní trhu. V takejto situácii sa s použitím realistických predpokladov uskutoční odhad individuálnych oceňovacích parametrov, ktoré nemožno pozorovať na trhu. Ak je ktorýkoľvek zo vstupov, ktoré nemožno pozorovať, v oceňovacom modeli významný, resp. ak sa kótovaná cena nepravidelne aktualizuje, finančný nástroj sa klasifikuje v rámci úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty. Pri oceneniach v rámci úrovne 3, s výnimkou pozorovateľných parametrov, sa zvyčajne používajú úverové rozpätia získané z externých (týkajúce sa podobných cenných papierov alebo emitentov) a interných (týkajúce sa rizikových parametrov, ako sú rating, PD alebo LGD) zdrojov.

#### **Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou**

Všetky finančné nástroje v rámci tejto kategórie sa pravidelne preceňujú na reálnu hodnotu.

Banka vychádza pri určovaní reálnej hodnoty primárne z externých zdrojov informácií (kurzy akcií na burzách alebo kotácie brokerov pre vysoko likvidné segmenty trhu). K finančným nástrojom, ktorých reálna hodnota sa určuje na základe kótovaných trhových cien, patria najmä kótované cenné papiere, likvidné OTC dlhopisy a finančné deriváty.

#### **Popis oceňovacích modelov a vstupov**

Banka využíva len modely oceňovania, ktoré sa interne testovali a pre ktoré sa oceňovacie parametre (ako napríklad úrokové sadzby, devízové sadzby, volatilita a úverové rozpätia) stanovili nezávisle.

#### **Cenné papiere**

Pri štandardných dlhových cenných papieroch (s pevnou a pohyblivou sadzbou) sa reálna hodnota počíta diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím diskontnej krivky v závislosti od úrokovej sadzby pre menu emisie a úpravy rozpätia, ktorá sa zvyčajne odvíja od krivky úverového rozpätia emitenta. Ak takáto krivka emitenta nie je k dispozícii, rozpätie sa stanovuje na základe podobného finančného nástroja a upravuje sa o rozdiely v rizikovom profile finančných nástrojov. Ak nie je ani podobný finančný nástroj k dispozícii, rozsah úpravy rozpätia sa odhaduje pomocou iných informácií vrátane odhadov úverového rozpätia na základe interných ratingov a pravdepodobnosti zlyhania či úsudku manažmentu. Reálna hodnota zložitejších dlhových cenných papierov (napr. vrátane charakteristík podobných opciám, ako sú callable, cap/floor, index-linked) sa stanovuje použitím kombinácie modelov diskontovaných peňažných tokov a sofistikovanejších techník modelovania vrátane metód používaných pre OTC finančné deriváty. Všetky cenné papiere sa oceňujú kurzom „kúpa – predaj“ (v závislosti od toho, či ide o aktívum, alebo pasívum, t. j. konzervatívnejší ako stredový kurz).

#### **OTC – finančné deriváty**

Finančné deriváty obchodované na likvidných trhoch (napr. úrokové swapy a opcie, devízové forwardy a opcie, opcie na kótované cenné papiere a indexy, kreditné deriváty, komoditné deriváty) sa oceňujú pomocou štandardných modelov ocenenia, ktoré zahŕňajú modely diskontovaných peňažných tokov, model generácie Black Scholes a model Hull White. Modely sa kalibrujú na základe kótovaných trhových údajov (vrátane implikovanej volatility). V rámci modelov oceňovania zložitejších nástrojov sa používa aj Monte Carlo simulácia. Pri nástrojoch na menej likvidných trhoch sa používajú údaje získané z menej frekventovaných transakcií alebo sa uplatňujú techniky extrapolácie. Banka oceňuje finančné deriváty stredovým kurzom.

Pri derivátoch obchodovaných na organizovanom mimoburzovom trhu („OTC“) sa uskutočňuje úprava reálnej hodnoty o kreditné riziko protistrany (angl. Credit Value Adjustment, „CVA“) a úprava o vlastné úverové riziko (angl. Debit Value Adjustments, „DVA“). Výšku CVA ovplyvňuje očakávaná veľkosť rizikovej expozície zo všetkých finančných derivátov s kladnou reálnou hodnotou a úverová bonita protistrany. Výška DVA vychádza z očakávanej rizikovej expozície z derivátov so zápornou reálnou hodnotou a úverová bonita banky. Banka uplatňuje prístup, v rámci ktorého sa modelovanie

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

očakávanej rizikovej expozície zakladá na opčných replikačných stratégiách. Táto metóda sa používa pri najrelevantnejších portfóliách a produktoch. Metodika pre zvýšené jednotky a produkty sa určuje na základe trhovej hodnoty so zohľadnením ďalších faktorov. Pravdepodobnosť zlyhania (angl. Probability of Default, „PD“) protistrán, ktoré sa neobchodujú na aktívnom trhu, sa určuje na základe interných PD priradených do koša likvidných titulov obchodovaných na stredoeurópskom trhu, takže ocenenie je založené na báze trhových vstupov. Protistrany, pri ktorých sú k dispozícii likvidné dlhopisy alebo kótované swapy úverového zlyhania (angl. Credit Default Swap, „CDS“), sa oceňujú pri použití príslušného trhového PD, ktoré sa vzťahuje výlučne na ne. Pravdepodobnosť zlyhania banky vychádza z úrovne spätných odkupov emisií banky. Vzájomné započítanie pozícií sa zohľadňovalo len v prípade niektorých protistrán, kde bol dosah významný. V ich prípade sa vzájomné započítanie pozícií uplatnilo aj pri CVA, aj pri DVA. Metodiku aj výpočet uskutočňuje Erste Holding.

Pri zabezpečených finančných derivátoch sa zohľadňuje vplyv prijatého zabezpečenia a podľa toho znižuje výška CVA. V prípade protistrán, s ktorými je uzatvorená zmluva o úverovej podpore (angl. Credit Support Annex, „CSA“), sa pri sumách s nízkym limitom žiadna úprava CVA nezohľadňuje.

K 30. septembru 2016 boli v súlade s opísanou metodikou kumulatívne úpravy CVA vo výške 1,6 mil. Eur (2015: 4,0 mil. Eur) a kumulatívne úpravy DVA vo výške 0,9 mil. Eur (2015: 1,0 mil. Eur).

### Opis oceňovacieho procesu v rámci úrovne 3

Pozícia úrovne 3 zahŕňa jeden alebo viac významných vstupov, ktoré nie sú priamo pozorovateľné na trhu. Je nevyhnutné podniknúť dodatočné kroky verifikácie ceny, ku ktorým patrí napr. kontrola relevantných historických údajov, ich porovnanie s podobnými transakciami, odhady a odborné posudky.

Zodpovednosť za oceňovanie pozície ocenennej reálnou hodnotou má divízia riadenia rizík, ktorá je nezávislá od všetkých obchodných, predajných alebo investičných jednotiek.

### Hierarchia reálnej hodnoty

Metódy používané pri určovaní reálnej hodnoty vzhľadom na úrovne hierarchie reálnej hodnoty boli nasledovné:

Eur tis.	Kótované ceny na aktívnom trhu		Teoretické ceny vychádzajúce z pozorovateľných trhových dát		Teoretické ceny vychádzajúce z nepozorovateľných trhových dát		Spolu	
	Úroveň 1		Úroveň 2		Úroveň 3		31.12.2015	30.9.2016
	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2016		
<b>Aktíva</b>								
Finančné aktíva držané na obchodovanie	-	-	83 512	60 770	902	991	84 414	61 761
<i>Deriváty</i>	-	-	83 512	60 770	902	991	84 414	61 761
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	6 641	-	11 028	7 689	17 669	7 689
Finančné aktíva na predaj	989 390	1 122 388	184 067	220 191	37 477	6 674	1 210 934	1 349 253
Zabezpečovacie deriváty	-	-	7 418	8 483	-	-	7 418	8 483
<b>Spolu</b>	<b>989 390</b>	<b>1 122 388</b>	<b>281 638</b>	<b>289 444</b>	<b>49 407</b>	<b>15 354</b>	<b>1 320 435</b>	<b>1 427 186</b>
<b>Závazky</b>								
Finančné záväzky držané na obchodovanie	-	-	85 508	60 274	-	-	85 508	60 274
<i>Deriváty</i>	-	-	85 508	60 274	-	-	85 508	60 274
Zabezpečovacie deriváty	-	-	42 915	68 522	-	-	42 915	68 522
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 423</b>	<b>128 796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 423</b>	<b>128 796</b>

Pridelenie pozícií k úrovniam a akékoľvek zmeny medzi úrovňami sa zohľadňujú na konci vykazovaného obdobia.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**Zmeny v objemoch úrovne 1 a úrovne 2**

Počas účtovného obdobia neboli významné presuny medzi úrovňami 1 a 2 finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou v súvahe.

**Pohyby na úrovni 3 finančných nástrojov ocenených reálnou hodnotou**

Vývoj reálnej hodnoty cenných papierov, pri ktorých sa oceňovacie modely zakladajú na nepozorovateľných vstupoch, bol nasledovný:

Eur tis.	31.12.2015	Zisky / straty - výkaz ziskov a strát	Zisky / straty - výkaz komplexných ziskov a strát	Predaj / Splatenia	Prevod do úrovne 3	Prevod z úrovne 3	30.9.2016
<b>Aktíva</b>							
Finančné aktíva držané na obchodovanie	902	(2 280)	-	(902)	30 890	(27 619)	991
<i>Deriváty</i>	<i>902</i>	<i>(2 280)</i>	-	<i>(902)</i>	<i>30 890</i>	<i>(27 619)</i>	<i>991</i>
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	11 028	(331)	-	(3 008)	-	-	7 689
Finančné aktíva na predaj	37 477	668	2 402	(33 363)	15 575	(21 824)	6 674
<b>Spolu</b>	<b>49 407</b>	<b>(1 943)</b>	<b>2 402</b>	<b>(37 273)</b>	<b>46 465</b>	<b>(49 443)</b>	<b>15 354</b>

Eur tis.	31.12.2014	Zisky / straty - výkaz ziskov a strát	Zisky / straty - výkaz komplexných ziskov a strát	Predaj / Splatenia	Prevod do Úrovne 3	Prevod z úrovne 3	30.9.2015
<b>Aktíva</b>							
Finančné aktíva držané na obchodovanie	2 081	(32)	-	(2 319)	486	-	215
<i>Deriváty</i>	<i>2 081</i>	<i>(32)</i>	-	<i>(2 319)</i>	<i>486</i>	-	<i>215</i>
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	13 557	139	-	(1 506)	-	-	12 190
Finančné aktíva na predaj	29 489	504	132	(655)	5	-	12 873
<b>Spolu</b>	<b>45 127</b>	<b>611</b>	<b>132</b>	<b>(4 480)</b>	<b>491</b>	-	<b>25 278</b>

Zisky alebo straty z nástrojov úrovne 3 držaných na konci vykazovaného obdobia, ktoré sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát, boli nasledovné:

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
<b>Aktíva</b>		
Finančné aktíva držané na obchodovanie	5	922
Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(57)	(682)
<b>Spolu</b>	<b>(52)</b>	<b>240</b>

Objem finančných aktív úrovne 3 tvorí výlučne niekoľko pozícií nelikvidných cenných papierov.

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

**Reálna hodnota finančných nástrojov vykázaných v poznámkach**

Nasledujúca tabuľka znázorňuje reálne hodnoty a hierarchiu reálnych hodnôt finančných nástrojov vykázaných v poznámkach k 30. septembru 2016.

Eur tis.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Kótované ceny na aktívnom trhu Úroveň 1	Teoretické ceny vychádzajúce z pozorovateľných trhových dát Úroveň 2	Teoretické ceny vychádzajúce z nepozorovateľných trhových dát Úroveň 3
<b>Aktíva</b>					
Peniaze a účty v centrálnych bankách	329 773	329 773	-	-	-
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 528 718	3 092 468	3 022 202	60 260	10 006
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	194 495	194 982	-	-	194 982
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 914 218	10 289 709	-	-	10 289 709
<b>Závazky</b>					
Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou	12 845 052	12 909 572	-	1 263 495	11 646 076
Vklady bánk	413 487	418 775	-	-	418 775
Vklady klientov	11 223 634	11 227 302	-	-	11 227 302
Vydané dlhové cenné papiere	1 207 931	1 263 495	-	1 263 495	-

Nasledujúca tabuľka znázorňuje reálne hodnoty a hierarchiu reálnych hodnôt finančných nástrojov vykázaných v poznámkach k 31. decembru 2015.

Eur tis.	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Kótované ceny na aktívnom trhu Úroveň 1	Teoretické ceny vychádzajúce z pozorovateľných trhových dát Úroveň 2	Teoretické ceny vychádzajúce z nepozorovateľných trhových dát Úroveň 3
<b>Aktíva</b>					
Peniaze a účty v centrálnych bankách	322 811	322 811	-	-	-
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 490 694	2 992 288	2 951 504	40 681	103
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám	121 583	121 793	-	-	121 793
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 414 716	9 666 089	-	-	9 666 089
<b>Závazky</b>					
Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou	12 164 938	12 159 689	-	1 134 150	11 025 538
Vklady bánk	384 965	379 633	-	-	379 633
Vklady klientov	10 678 019	10 638 434	-	-	10 638 434
Vydané dlhové cenné papiere	1 101 954	1 134 150	-	1 134 150	-

## Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

### 34 Požiadavky na vlastné zdroje a kapitál

Orgánmi dohľadu pre Slovenskú sporiteľňu, a.s. sú Európska centrálna banka spoločne s Národnou bankou Slovenska a Austrian Financial Market Authority. Na základe ich spoločného rozhodnutia má banka povinnosť na subkonsolidovanej báze splniť minimálnu úroveň kapitálovej primeranosti. Banka splnila stanovenú minimálnu úroveň kapitálovej primeranosti k 30. septembru 2016 aj k 31. decembru 2015. Primeranosťou vlastných zdrojov sa rozumie pomer regulatórnych vlastných zdrojov a rizikovo vážených aktív vypočítaných na základe príslušných ustanovení nariadenia EÚ č. 575/2013 vydaného Európskym parlamentom a Radou a súvisiacich vykonávacích predpisov. Minimálna úroveň kapitálovej primeranosti zahŕňa požiadavku podľa článku 92 (1)a nariadenia EÚ č. 575/2013, požiadavku v súlade s článkom 16(2)a nariadenia EÚ č. 1024/2013 a požiadavky na kapitálové vankúše podľa smernice 2013/36/EU.

Banka vypočítava požiadavky na úverové riziko na základe prístupu IRB podľa Basel III / CRR. Pre trhové riziko obchodných portfólií banka používa interné modely VAR. Pre operačné riziko banka používa prístup AMA.

Regulačný kapitál banky sa rozdeľuje do 2 vrstiev:

Kapitál Tier 1 ako je definovaný v kapitole 1 hlave 1 druhej časti nariadenia EÚ č. 575/2013

Kapitál Tier 2 ako je definovaný v kapitole 4 hlave 1 druhej časti nariadenia EÚ č. 575/2013

Politikou banky je zachovať silnú kapitálovú základňu, aby si udržala investora, veriteľa a dôveryhodnosť na trhu a tým zabezpečila ďalší rozvoj svojich činností. Predstavenstvo pravidelne preveruje zásady riadenia a rozdeľovania kapitálu banky.

Vlastné zdroje banky (podľa nariadenia EÚ 575/2013) mali nasledovnú štruktúru:

Eur tis.	Basel III	
	31.12.2015	30.9.2016
<b>Kapitál Tier 1 (základné vlastné zdroje)</b>		
Akciový kapitál, kmeňové akcie	212 000	212 000
Kapitálové fondy	118 899	118 899
Nerozdelený zisk	740 726	755 496
Mínus dlhodobý nehmotný majetok	(86 971)	(76 106)
Iné regulačné úpravy	44 031	59 218
<b>Spolu</b>	<b>1 028 685</b>	<b>1 069 507</b>
<b>Dodatočný kapitál Tier 1</b>		
Splatené kapitálové nástroje	150 000	150 000
<b>Spolu</b>	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>
<b>Kapitál Tier 2</b>		
IRB prebytok	16 031	21 928
Splatené kapitálové nástroje a podriadené úvery	75 016	54 724
<b>Spolu</b>	<b>91 047</b>	<b>76 652</b>
<b>Spolu vlastné zdroje</b>	<b>1 269 733</b>	<b>1 296 159</b>

**Slovenská sporiteľňa, a.s.**

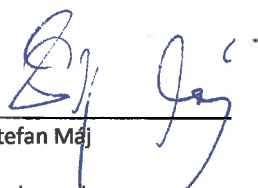
Priebežná individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

---

## 35 Udalosti po dátume súvahy

Od 30. septembra 2016 až do dátumu vydania tejto individuálnej účtovnej zvierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo vykázanie.

Táto individuálna účtovná zvierka bola podpísaná a schválená na vydanie predstavenstvom banky dňa 26. októbra 2016.



---

Ing. Štefan Máj

Predseda predstavenstva  
a generálny riaditeľ



---

Ing. Peter Krutil

Podpredseda predstavenstva  
a prvý zástupca generálneho riaditeľa

## **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