ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

250 000 000 EUR

Program vydávania Investičných certifikátov

Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej aj **Emitent**) dňa 12. januára 2016 schválila ponukový program vydávania Investičných certifikátov v objeme do 250 000 000 EUR (ďalej aj **Program**), na základe ktorého je oprávnená vydávať investičné certifikáty (ďalej len **Investičné certifikáty**). Investičné certifikáty budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt (ďalej len **Prospekt**) pre Investičné certifikáty vydávané v rámci Programu a bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 14 a 17 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**). Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj **NBS**), príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte. Prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte schvaľuje tento Prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Investičných certifikátov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu. Prospekt je platný do 3. marca 2021. Povinnosť doplniť prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už prospekt nie je platný.

Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v časti 2. Prospektu s názvom *„Rizikové faktory“*. Prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Investičných certifikátov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Investičných certifikátov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Investičných certifikátov. Emitent upozorňuje všetkých potenciálnych investorov do Investičných certifikátov, že Investičné certifikáty predstavujú zložitý a rizikový investičný nástroj.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 250 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť akýchkoľvek Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu je 1 (jeden) mesiac (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená. Doba trvania Programu je päť rokov odo dňa jeho schválenia predstavenstvom Emitenta.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Investičných certifikátov vydávanú v rámci Programu budú predložené NBS a zverejnené, a to najneskôr v deň začatia verejnej ponuky (ďalej len **Konečné podmienky**), a to aj v prípade emisií Investičných certifikátov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt v zmysle článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte budú Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Investičných certifikátov zverejnené v súlade s §4a Zákona o cenných papieroch. V Konečných podmienkach budú uvedené aj tie údaje emisie Investičných certifikátov, ktoré v čase zostavovania Prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Prospekte vo viacerých alternatívach.

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.

Investičným certifikátom nebol pridelený rating.

Prospekt zo dňa 26. februára 2020.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

OBSAH

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU 2
2. RIZIKOVÉ FAKTORY 4
   2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM 4
   2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S INVESTIČNÝMI CERTIFIKÁTMI 9
3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI 15
4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU 16
5. DOSTUPNÉ DOKUMENTY 17
6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE 18
7. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA 20
8. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV 22
9. SPOLOČNÉ PODMIENKY 23
   9.1 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH 23
   9.2 PODMIENKY PONUKY 34
   9.3 DODATOČNÉ INFORMÁCIE 35
10. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK 36
11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE PROSTRIEDKOV 47
12. INFORMÁCIE O EMITENTOVI 48
   12.1 ZÁKLADNÉ ÚDAJE 48
   12.2 HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA 48
   12.3 RATING 48
   12.4 PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI 49
   12.5 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA 50
   12.6 INFORMÁCIE O TRENDOCH 50
   12.7 PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU 50
   12.8 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY 51
   12.9 HLAVNÍ AKCIONÁRI 51
   12.10 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A ZÁVÄZKOV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA 52
   12.11 DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE 53
   12.12 VÝZNAMNÉ ZMLUVY 53
13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE 54

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nemá byť úplný, poskytuje len výber informácií z nasledujúcich častí Prospektu. Na úplnosti programu sa podieľa zostávajúca časť Prospektu, vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej emisie Investičných certifikátov, príslušnými Konečnými podmienkami.

Tento Prehľad predstavuje všeobecný opis Programu na účely článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

Emitent:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Identifikátor právnickej osoby emitenta (LEI):	549300S2T3FWVVXWJI89
Rizikové faktory:	Existujú určité faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje povinnosti z Investičných certifikátov vydávaných v rámci Programu. Okrem toho existujú určité faktory, ktoré sú podstatné na účely posúdenia trhových rizík spojených s Investičnými certifikátmi a rizikami, ktoré sa týkajú právnych aspektov alebo iných vlastností Investičných certifikátov vydávaných v rámci Programu. Tieto faktory sú uvedené v časti 2. Prospektu s názvom *„Rizikové faktory“*.
Opis:	Program vydávania Investičných certifikátov v objeme do 250 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený vydávať investičné certifikáty. Všetky Investičné certifikáty budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Agent emisie, hlavný platobný agent a agent pre výpočty (administrátor):	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 250 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene).
Distribúcia:	Investičné certifikáty budú ponúkané v Slovenskej republike: (i) formou verejnej ponuky; alebo (ii) ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zostaviť a zverejniť Prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte.
Meny:	Investičné certifikáty budú denominované v EUR, USD, GBP, CZK, PLN, NOK alebo inej mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach.
Lehoty splatnosti/vyrovnania:	Investičné certifikáty budú mať lehoty splatnosti/vyrovnania uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna splatnosť akýchkoľvek Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu je 1 (jeden) mesiac (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.
Emisný kurz:	Investičné certifikáty môžu byť vydávané ako úplne splatené investičné certifikáty a za emisný kurz, ktorý je rovnaký, nižší alebo vyšší ako menovitá hodnota.
Forma Investičných certifikátov:	Investičné certifikáty budú vydané v zaknihovanej podobe podľa práva Slovenskej republiky.
Výnosy z Investičných certifikátov:	Investičné certifikáty môžu byť vydávané ako investičné certifikáty: (i) s výnosom v závislosti od menovitej hodnoty Investičného certifikátu; (ii) so stanovením ich hodnoty v závislosti od Podkladového aktíva; a

	(iii) kombináciou vyššie uvedených.
Odkúpenie:	Emitent má kedykoľvek pred Dátumom vyrovnania Menovitej hodnoty právo (nie však povinnosť) na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.
Predčasné vyrovnanie na žiadosť Majiteľov:	Majitelia nebudú mať v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov.
Call Opcia – Predčasné vyrovnanie z rozhodnutia Emitenta:	Emitent nemá právo požiadať o predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov, iba ak by to bolo uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Ak bude takéto právo na predčasné vyrovnanie uvedené v príslušných Konečných podmienkach, Emitent bude oprávnený predčasne vyrovnať všetky (nie však len niektoré) Investičné certifikáty za predpokladu splnenia podmienok uvedených v Konečných podmienkach.
Menovitá hodnota Investičných certifikátov:	Investičné certifikáty môžu byť vydávané v rôznej menovitej hodnote podľa toho ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.
Zdaňovanie:	Z platieb pri vyrovnaní Menovitej hodnoty alebo jej časti a výplaty výnosov z Investičných certifikátov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň ich výplaty.
Zákaz zabezpečenia („negative pledge“):	Podmienky Investičných certifikátov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o zákaze zabezpečenia.
Porušenie povinností voči ostatným veriteľom („cross default“):	Podmienky Investičných certifikátov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o krížovom porušení (o porušení povinností voči ostatným veriteľom).
Status záväzkov:	Záväzky z Investičných certifikátov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
Rating:	Investičným certifikátom nebol pridelený rating.
Prijatie na obchodovanie:	Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.
Rozhodné právo:	Investičné certifikáty a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Investičných certifikátov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Investičných certifikátov dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte. Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky vyplývajúce z Investičných certifikátov.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou kondíciou alebo jeho vyhliadkami a Investičnými certifikátmi, ktoré považuje za významné a ktorých si je momentálne vedomý.

Podľa názoru Emitenta v Prospekte nie sú zamlčané žiadne podstatné skutočnosti a rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú podstatné riziká spojené s investovaním do Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané na základe Programu.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii, ktoré sú zoradené od najpodstatnejšej, sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory, t.j. tie s vysokým rizikom.

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

2.1.1. Kreditné riziká

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 alebo príjem zabezpečujúci splácanie týchto úverov alebo pôžičiek nebude dostatočný.

Takéto 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. Výpočet rizikových nákladov Emitenta je založený najmä na 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, napríklad aj z dôvodu vyššieho poklesu ekonomiky alebo cyklických zmien, sa môžu ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek a teda k zvýšeným rizikovým nákladov.

Riziko protistrany

Emitent je vystavený významnému riziku protistrán, ktorými sú klienti a obchodní partneri, pričom zlyhania týchto protistrán napríklad pri obchodovaní alebo vysporiadaní môžu spôsobiť Emitentovi straty, ktoré môžu byť vyššie ako vytvorené rezervy.

2.1.2. Obchodné riziká

Emitent je vystavený operačnému riziku

Emitent je vystavený ďalej uvedeným operačným rizikám, ktoré predstavujú napríklad možnú stratu, negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu alebo vyhliadky Emitenta. Emitent je vystavený (a) riziku nesprávneho vykonania finančných služieb, vrátane nekonania v najlepšom záujme klienta; (b) riziku chybného poskytnutia produktu alebo transakcie klientovi alebo nevykonania zmluvného záväzku; (c) riziku vyplývajúcemu z informačných a komunikačných technológií a ich zlyhania, vrátane rizika neautorizovaných transakcií, operačných chýb, kybernetických útokov, administratívnych chýb, chýb hardvéru alebo softvéru a chýb v oblasti uskladňovania dát, vrátane cloudových služieb; berúc do úvahy vysoký počet transakcií realizovaných Emitentom, sa môže stať, že zneužitia alebo chyby môžu byť urobené alebo zopakované pred tým, ako budú odhalené alebo napravené; (d) riziku podvodu zo strany zamestnancov alebo tretích strán; (e) compliance riziku, ktoré zahŕňa riziko, že vo vzťahu k Emitentovi budú uplatnené reštrikcie týkajúce sa jeho podnikania, pokuty alebo dodatočné požiadavky na reporting v prípade, ak dôjde k nesúladu s príslušnými zákonmi, pravidlami, reguláciami a podobne; a (f) právnemu riziku ako sekundárnemu riziku v prípade, ak nastane niektoré z vyššie

uvedených rizík, keďže v tom prípade môžu byť vo vzťahu k Emitentovi vznesené požiadavky a nároky vyplývajúce z nedodržania zmluvných alebo zákonných povinností.

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 (napríklad tlaku konkurenčného prostredia), ktoré sú mimo kontroly Emitenta a Emitent nie je schopný poskytnúť záruku, že nenastane značný odliv vkladov v priebehu krátkeho časového úseku. Nakoľko podstatná časť financovania Emitenta pochádza z vkladov, akýkoľvek podstatný pokles vkladov by mohol mať negatívny dopad na likviditu Emitenta, pokiaľ by neboli prijaté náležité opatrenia, ktoré nemusí byť možné vykonať za ekonomicky výhodných podmienok alebo vôbec.

Rovnako aj strata dôvery klientov, z vyššie uvedených dôvodov, voči Emitentovi a jeho podnikaniu alebo vo všeobecnosti k bankovému sektoru môže spôsobiť neočakávane vysokú úroveň výberov depozít klientov.

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

Výkonnosť Emitenta bude naďalej závisieť najmä od slovenskej ekonomiky, na výkonnosť ktorej momentálne nepriaznivo vplývajú problémy slovenských hlavných obchodných partnerov, najmä Nemecka, ale aj problémy ďalších krajín EÚ spojené so zahranično-obchodnými spormi a Brexitom, pričom tak spomaľujú tempo rastu slovenského hospodárstva. Prehlbovanie ekonomických problémov obchodných partnerov či pretrvávajúca neistota ohľadom Brexitu môžu viesť k ešte výraznejšiemu spomaleniu rastu slovenskej ekonomiky.

V reakcii na svetovú finančnú krízu boli prijaté kroky, ktorých cieľom je stabilizácia finančného systému a zvýšenie peňažných tokov v globálnej ekonomike. Európska centrálna banka (ECB) v záujme predchádzania ďalšiemu spomaleniu ekonomického rastu a v reakcii na obavy týkajúce sa vplyvu európskej krízy štátneho dlhu ohlásila svoj plán na nakupovanie neobmedzených množstiev štátnych dlhopisov krajín v krízových situáciách v prípade potreby, a to výmenou za ich žiadosť o akceptovanie formálneho programu zahŕňajúceho zmeny určitých úsporných opatrení (OMT program). Euro systém v rámci kvantitatívneho uvoľňovania získal aktíva v hodnote približne 2 650 miliárd EUR, pričom išlo hlavne o štátne dlhopisy. Prostredie ultra nízkych úrokov vytvára ďalší tlak na svetové finančné sektory.

Klimatické zmeny môžu mať významný vplyv na Emitenta a jeho klientov

Klimatické zmeny vrátane extrémnych zmien počasia, ktoré môžu zapríčiniť katastrofy a následné hospodárske straty, ako aj zvýšenie teploty môže mať negatívne dôsledky na určité priemyselné odvetvia (poľnohospodárstvo, turizmus v zime) a tak zhoršiť kreditné ratingy klientov Emitenta podnikajúcich v dotknutých rezortoch.

Navyše, stále viac klientov môže odmietať investovanie do spoločností, pre ktoré riešenie klimatických zmien nie sú prioritou. To sa môže tiež týkať investorov do investičných certifikátov Emitenta v prípade ak sa Emitent alebo Erste Group (ako je definované nižšie) nebudú aktívne snažiť znižovať dopad klimatických zmien (vo svojich budovách) alebo ak budú financovať klientov, ktorí svojou činnosťou prispievajú ku klimatickým zmenám.

Európska komisia bojuje proti klimatickým zmenám prostredníctvom iniciatívy „Udržateľné financie“ a bude predkladať legislatívne požiadavky s cieľom transformovať európsku ekonomiku na CO_2 neutrálnu. To môže mať negatívny vplyv na klientov Emitenta prostredníctvom vylúčenia (podpory) priemyselných odvetví, ktoré sú závislé od fosílnych palív alebo zavedenia špeciálnej CO_2 dane, čo môže prispieť k zhoršeniu kreditnej kvality klientov Emitenta.

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

Emitent na Slovensku čelí stále zvyšujúcemu sa tlaku konkurencie iných bankových subjektov, ktoré ponúkajú obdobné služby ako Emitent, najmä v sektore retailu. Ak sa Emitentovi nepodarí úspešne čeliť tejto konkurencii, a teda zamedziť miernemu poklesu trhových podielov pri úveroch poskytnutých obyvateľstvu za posledný rok, môže sa to negatívne prejaviť na výsledkoch jeho činnosti, kde v súčasnom prostredí nízkych úrokov sú zaznamenané historicky najnižšie čisté úrokové marže.

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od podmienok v klientskom sektore a môžu byť nižšie alebo záporné

V prípade zhoršenia platobnej disciplíny klientov banky, t.j. že väčšie množstvo dlžníkov nebude schopné splácať svoje úvery v zmysle ich zmluvných podmienok, bude to následne viesť k zvýšeniu počtu nesplácaných úverov (NPL) Emitenta. Zároveň keďže významná časť úverového portfólia je financovaná z klientskych depozít, akákoľvek strata dôvery klientov a vkladateľov v ekonomiku vo všeobecnosti alebo špeciálne v bankový trh a Emitenta môže mať výrazný negatívny vplyv na Emitenta, na jeho čistú úrokovú maržu a teda jeho hospodárske výsledky a vyhliadky. V dôsledku týchto okolností Emitent nemusí byť schopný generovať zisk a jeho hospodárske výsledky môžu byť záporné. V prípade ak sa na trhu zachovajú súčasné extrémne nízke úrokové sadzby (hlavne pri úveroch na bývanie), môže to mať významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta a výsledky jeho činnosti.

Prostredie súčasných nízkych úrokových sadzieb v eurozóne má v strednodobom horizonte rovnako negatívny 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 z Investičných certifikátov.

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

Emitentove techniky riadenia rizík a stratégie riadenia rizík v minulosti neboli a v budúcnosti nemusia byť úplne efektívne pri zmierňovaní rizikových expozícií Emitenta vo všetkých ekonomických a trhových podmienkach a prostrediach alebo voči všetkým typom rizík, vrátane rizík, ktoré Emitent v súčasnosti neidentifikuje alebo neočakáva. Navyše, regulatórne audity a iné pravidelné kontroly postupov riadenia rizík a metód v minulosti zaznamenali a v budúcnosti môžu zaznamenať slabé miesta alebo nedostatky v systémoch riadenia rizík Emitenta. Niektoré z kvantitatívnych nástrojov a meradiel na riadenie rizík Emitenta 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.

2.1.3. Právne a regulačné riziká

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

Prax častých zmien 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 služieb a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov. Emitent bol v minulosti účastníkom v občianskoprávnych 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.

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

Budúci vývoj aktív, finančnej a ziskovej pozície Emitenta, okrem iného závisí aj na daňovom rámci, vrátane dane z finančných transakcií, v súčasnosti diskutovanej na európskej úrovni.

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 sa sadzba odvodu od roku 2020 zvýšila na 0,4 %. Zvýšený osobitný odvod môže mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta v roku 2020 a aj v nasledujúcich rokoch.

Nové vládne a regulatórne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie môžu v budúcnosti vzniesť potrebu navýšenia kapitálu Emitenta, potrebu navýšenia objemu oprávnených záväzkov pre účely plnenia MREL požiadavky, ako aj potrebu navýšenia objemu záväzkov z dôvodu likviditnej situácie

Existujú prebiehajúce iniciatívy týkajúce sa rozvoja nových, implementácie, aktualizácie alebo prísnejšieho vynucovania súčasných regulatórnych požiadaviek platných pre európske finančné inštitúcie, vrátane Emitenta, a to na národnej, ako aj medzinárodnej úrovni. Takéto iniciatívy, ktorých zámerom je nepretržite zlepšovať štruktúru bankovej regulácie, okrem iného, zahŕňajú nasledovné:

– *Požiadavky SREP*

  Emitent podlieha požiadavkám SREP definovaným v Zákone o bankách, ktorý implementuje články 97, 98, 104 ods. 1 a 113 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 (ďalej len **CRD IV**) a článok 16 Nariadenia Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (ďalej len **Nariadenie SSM**) v zmysle dodatkov stanovených v ročnom procese preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu (*Supervisory Review and Evaluation Process*) (ďalej len **SREP**) vykonaným Európskou centrálnou bankou (ďalej len **ECB**). Na základe obchodného modelu, riadenia a rizikového manažmentu, kapitálovej primeranosti a likviditnej situácie Emitenta stanovuje ECB ako príslušná inštitúcia vo vzťahu k Emitentovi každoročne Emitentovi požiadavky na individuálne dodatočné vlastné zdroje. Takáto požiadavka berie tiež do úvahy výsledky ostatného stresového testovania a potrieb podľa jednotlivých typov kapitálu (CET 1, AT1, T2 kapitál) stanovených ECB. V závislosti od situácie Emitenta sa môže požiadavka SREP každý rok líšiť. Rastúce požiadavky druhého piliera môžu spôsobiť dodatočný tlak na kapitalizáciu Emitenta.

– *Legislatíva o ozdravení a riešení krízových situácií bánk (BRRD)*

  Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ zo dňa 15. mája 2014, ktorá stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností, v zmysle neskorších dodatkov (*Bank Recovery and Resolution Directive*) (ďalej len **BRRD**) bola implementovaná do právneho poriadku Slovenskej republiky zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o riešení krízových situácií**). Opatrenia vykonané v zmysle BRRD môžu mať negatívny vplyv na dlhové nástroje, keďže umožňujú rezolučnej autorite nariadiť zníženie menovitej hodnoty takýchto nástrojov alebo ich konverziu na nástroje vlastníctva. Emitent môže podliehať rezolučným nástrojom a ostatným právomociam ako sú definované v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií (*Single Resolution Mechanism Regulation*) (ďalej len **SRMR**).

– *Súbor opatrení týkajúcich sa reformy európskeho bankovníctva*

  Dňa 7. júna 2019 bola v Úradnom vestníku Európskej únie zverejnená legislatíva týkajúca sa súboru revidovaných pravidiel, ktorých zámerom je znížiť riziká v európskom bankovom sektore (ďalej len **Súbor európskych bankových reforiem**). Tento súbor európskych bankových reforiem pozostáva zo 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 (ďalej len **CRD**), Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (ďalej len **CRR**), BRRD a SRMR. Súbor európskych bankových reforiem implementuje reformy, ktoré boli dohodnuté na medzinárodnej úrovni v nadväznosti na finančnú krízu v rokoch 2007 až 2008 s cieľom posilniť bankový sektor a adresovať zostávajúce výzvy vo vzťahu k finančnej stabilite.

Súbor európskych bankových reforiem, okrem iného, zavádza pojem „Rezolučná skupina“, ktorý sa týka stanovenia úrovne uplatnenia pravidiel týkajúcich sa absorbcie straty a rekapitalizačnej kapacity a ktorý definuje požadovanú rezolučnú stratégiu. Nový legislatívny rámec umožňuje stratégiu riešenia krízových situácií vo viacerých okamihoch (*multiple-point-of-entry*) (ďalej len **MPE**) alebo v jednom okamihu (*single-point-of-entry*) (ďalej len **SPE**). Minimálna požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (ďalej len **MREL**) by mala odrážať rezolučnú stratégiu, ktorá je primeraná pre príslušnú bankovú skupinu v zmysle rezolučného plánu. V zmysle SPE stratégie je riešená len jedna entita zo skupiny, zvyčajne materská spoločnosť, pričom ostatní členovia skupiny, zvyčajne dcérske spoločnosti, nie sú súčasťou rezolúcie, ale posúvajú svoje straty a potreby rekapitalizácie nahor, t.j. na materskú spoločnosť. Podľa MPE stratégie sa môže rezolúcia uplatniť na jedného alebo viacerých členov skupiny.

Erste Group zamýšľa uplatniť MPE prístup a vytvoriť jednotlivé rezolučné skupiny v rámci dcérskych spoločností Erste Group v stredoeurópskom regióne (CEE). V súčasnosti pristúpila väčšina príslušných rezolučných autorít na rozhodnutie o MPE ako preferovanej stratégii hoci stále prebiehajú diskusie na túto tému, tým pádom nie je možné dať konečné stanovisko k dopadu na Erste Group alebo Emitenta.

– *Požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL)*

S cieľom zabezpečiť efektívnosť bail-in(u) a ostatných rezolučných nástrojov musia inštitúcie spĺňať požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) na individuálnej úrovni, počítané (v závislosti od platnej legislatívy) ako percento z celkových záväzkov a vlastných zdrojov, ktoré stanovuje príslušná rezolučná autorita. V zmysle nových legislatívnych pravidiel a súboru opatrení by mal MREL vyjadrovať percento z celkovej rizikovej expozície. Momentálne nie je možné dať žiadne konečné stanovisko týkajúce sa dopadu MREL požiadavky na potenciálne budúce kapitálové potreby a potreby na oprávnené záväzky pre účely plnenia MREL požiadavky. K dátumu vyhotovenia Prospektu nebola pre Emitenta stanovená žiadna oficiálna požiadavka MREL.

Regulatórna zmena môže spôsobiť Emitentovi dodatočné náklady a záväzky, ktoré môžu vyžadovať od Emitenta zmenu jeho obchodnej stratégie alebo môžu mať iný negatívny vplyv na jeho budúcu činnosť, ponúkané produkty, služby a hodnotu jeho aktív. Emitent nemusí byť schopný dostatočne a včas navýšiť svoj prípustný kapitál (alebo jeho kapitálové ukazovatele). V prípade ak Emitent nebude schopný dostatočne zvýšiť svoje kapitálové ukazovatele a/alebo byť v súlade s (ostatnými) regulatórnymi požiadavkami, môže byť jeho úverový rating znížený alebo sa môžu zvýšiť náklady na jeho financovanie a/alebo mu môže príslušný orgán udeliť pokuty, penále alebo iné regulatórne opatrenia.

Riziko súdnych sporov

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý akýchkoľvek správnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo jeho ziskovosť, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti sa nestane účastníkom sporov či konaní, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky. Žiadne správne, súdne ani arbitrážne konanie, ktorého účastníkom bol Emitent v minulosti nemalo významný vplyv na jeho hospodárenie.

2.1.4. Riziko spojené s ratingom Emitentom a jeho akcionárom

Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Moody’s Investor Service na bonitu Emitenta, t.j. indikátor alebo pravdepodobnosť možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplných platieb investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predať Investičné certifikáty alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom.

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

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

Emitent je vlastnený jediným akcionárom a na jeho podnikanie a rating môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Erste Group a Erste Group Bank AG

Emitent je členom skupiny Erste (ďalej len **Erste Group**) a je vlastnený a ovládaný jediným akcionárom. Na Emitenta môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s ovládaním zo strany Erste Group Bank AG, ako jediného akcionára Emitenta a s trhmi, na ktorých pôsobí Erste Group.

2.2 Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi

2.2.1. Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Investičných certifikátov o vyplatení výnosu

Riziko Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou

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

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

Investičné certifikáty s pohyblivou úrokovou sadzbou sú zvyčajne volatilné investície. Majiteľ Investičných certifikátov 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 Investičných certifikátov s pohyblivým úrokom. Ak sú Investičné certifikáty 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 trhová cena sa môže meniť viac ako trhová cena Investičných certifikátov 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 Investičných certifikátov s pohyblivým úrokom bez daného „cap-u“.

Úrok Investičných certifikátov s pohyblivým úrokom vypočítaný s odkazom na jeden alebo viacero konkrétnych indexov referenčných hodnôt (každá z nich jednotlivo **Referenčná hodnota**), ako napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (*Euro Interbank Offered Rate*) (ďalej len **EURIBOR**), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba (ďalej len **LIBOR**) alebo iná Referenčná hodnota, pričom každá z nich bude poskytnutá príslušným správcom. Referenčné hodnoty sa stali predmetom regulačného dohľadu a nedávnych národných aj medzinárodných regulačných odporúčaní a návrhov na reformu. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že príslušné Referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti alebo dôjde k ich úplnému zrušeniu, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek z uvedených dôsledkov môže mať závažný negatívny dopad na Investičné certifikáty, ktoré sú spojené s takýmito Referenčnými hodnotami.

Riziko Investičných certifikátov bez úrokového výnosu (s nulovým kupónom)

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

Rizikové faktory týkajúce sa indexu alebo koša indexov ako podkladového aktíva

Faktory, ktoré majú negatívny vplyv na výkonnosť indexu môžu taktiež ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov, čo môže viesť k strate celého investovaného kapitálu. Pri Investičných certifikátoch súvisiacich

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

Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva

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

Riziko bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

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

Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

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

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

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

2.2.2. Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení emisných podmienok Investičných certifikátov

Nemožnosť predčasného vyrovnania v prípade nesplnenia záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu

V súlade s podmienkami Investičných certifikátov a prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie investičných certifikátov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu neplnenie záväzkov Emitenta z Investičných certifikátov nespôsobí predčasnú splatnosť/predčasné vyrovnanie záväzkov Emitenta voči Majiteľom Investičných certifikátov ani možnosť uplatniť právo Majiteľov Investičných certifikátov požadovať predčasné splatenie/predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov. V prípade nesplnenia platobných povinností Emitenta budú mať Majitelia Investičných certifikátov právo žalovať Emitenta o úhradu. Majiteľ však nebude mať právo požadovať predčasné splatenie/predčasné vyrovnanie celej sumy menovitej hodnoty. Schôdza Majiteľov Investičných certifikátov ani spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov neboli ustanovené a každý Majiteľ bude musieť vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta, riziko potenciálneho konfliktu záujmov

V súvislosti s Investičnými certifikátmi Emitent vystupuje aj v iných pozíciách, ako napríklad v pozícii výpočtového a platobného agenta (administrátora), čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k Investičných certifikátov (napr. výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov Investičných certifikátov záväzné. Všetky výpočty a platby Majiteľom bude vykonávať Emitent. Za tieto úlohy teda nebude zodpovedný žiadny nezávislý výpočtový agent ani správca platieb. Medzi Emitentom a Majiteľmi (najmä vtedy, keď Emitent pôsobí ako výpočtový agent) môžu teda existovať potenciálne konflikty záujmov, najmä pokiaľ ide o určité určenia a rozhodnutia, ktoré môže Emitent podľa podmienok Investičných certifikátov vykonávať, ktoré

môžu ovplyvniť sumy, ktoré majú dostať Majitelia Investičných certifikátov podľa podmienok Investičných certifikátov. Je to v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie investičných certifikátov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu a Emitent má systém na zamedzenie možných konfliktov záujmov v súlade s platnými právnymi predpismi.

Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov

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 o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zaručenie ďalšieho dlhu môže mať nepriaznivý dopad na trhovú cenu Investičných certifikátov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky, ktoré mu vyplývajú z vydaných Investičných certifikátov, a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Pokiaľ by sa finančná situácia Emitenta zhoršila, v súvislosti s vonkajšími faktormi, ktoré nevie Emitent ovplyvniť, Majitelia by mohli utrpieť priame a podstatne negatívne dôsledky, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Investičných certifikátov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať na Majiteľov negatívny vplyv.

Riziko predčasného vyrovnania Investičných certifikátov

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

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

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

2.2.3. Riziká právneho rámca týkajúceho sa Investičných certifikátov

Investičné certifikáty nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany

Investičných certifikátov nie sú kryté zákonným systémom ochrany vkladov. Okrem toho pre Investičných certifikátov neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Investičných certifikátov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné alebo dobrovoľné) ochranné systémy nahradia stratu kapitálu investovaného do Investičných certifikátov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že v prípade konkurzu Emitenta budú vklady uspokojené pred ich pohľadávkami z Investičných certifikátov

V súlade s § 180a Zákona o konkurze v znení platnom od 15. novembra 2016, ktorým bol do slovenského právneho poriadku transponovaný článok 108 Smernice BRRD, sa v prípade konkurzu Emitenta výťažok zo speňaženia majetku, ktorý tvorí všeobecnú konkurznú podstatu, primárne použije na uspokojenie pohľadávok 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, 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; a

(b) pohľadávky z chránených vkladov fyzických osôb a malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa § 11 ods. 4 Zákona o ochrane vkladov.

Uvedené riziko sa týka všetkých veriteľov nezabezpečených pohľadávok a tiež častí pohľadávok, ktoré neboli plne uspokojené z prípadného zabezpečenia. Preto by si mali byť najmä Majitelia Investičných certifikátov vedomí toho, že v prípade konkurzu Emitenta budú ich pohľadávky podriadené vyššie uvedeným pohľadávkam z chránených vkladov a ich nároky z Investičných certifikátov budú uspokojené (hoci len čiastočne) len pokiaľ budú plne uspokojené pohľadávky uvedené v bodoch (a) a (b) vyššie.

Riziko podriadenosti spriaznených pohľadávok

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

Vyššie uvedený režim podriadeného uspokojovania Spriaznených záväzkov v konkurze a reštrukturalizácii sa však neuplatní v prípade (i) 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 cenného papiera alebo iného finančného nástroja na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, nakoľko takýto spôsob nadobudnutia cenného papiera alebo iného finančného nástroja zakladá zákonný predpoklad, že veriteľ nevedel o tom, že sa jedná o Spriaznený záväzok.

Definícia spriaznenej osoby je široká a bude zahŕňať okrem iného akcionárov Emitenta s priamym alebo nepriamym podielom v hodnote najmenej 5 %, dcérske spoločnosti, v ktorých má Emitent priamy alebo nepriamy podiel v hodnote aspoň 5 % a pridružené spoločnosti prepojené s Emitentom prostredníctvom priameho alebo nepriameho podielu v hodnote aspoň 5 %.

2.2.4. Daňové a regulačné riziká

Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená daňami a inými poplatkami

Celková návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s nadobudnutím, kúpou/predajom Investičných certifikátov a podobne. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Investičných certifikátov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Investičných certifikátov. Potenciálni kupujúci či predávajúci Investičných certifikátov na sekundárnom trhu by si mali byť tiež vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné náklady či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Investičného certifikátu alebo iného v danej situácii relevantného štátu. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo vyrovnaní Investičné certifikátu konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Investičných certifikátov v čase vyhotovenia Prospektu nepodliehajú zrážkovej dani s výnimkou výnosov vyplácaných daňovníkom – daňovým rezidentom, 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 vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia.

Riziko vyplývajúce zo zmeny právnych predpisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Investičných certifikátov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia Prospektu. Časté zmeny v slovenskom právnom systéme, môžu mať nepriaznivý vplyv na práva a povinnosti Majiteľov ako aj na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť plniť svoje záväzky z Investičných certifikátov.

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

Investičné aktivity niektorých investorov (napr. investičných fondov) môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Investičných certifikátov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Investičné certifikáty prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Investičného certifikátu. V prípade,

že je potenciálny investor do Investičných certifikátov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

2.2.5. Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi ako zloženým finančným nástrojom

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

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

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnej burze cenných papierov

Keďže Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnej burze cenných papierov, ani na žiadnom regulovanom trhu, likvidita pri obchodovaní s Investičnými certifikátmi nemusí byť zabezpečená. Majitelia, ktorí sa rozhodnú Investičné certifikáty predať pred ich vyrovnaním nemusia vedieť nájsť protistranu, ktorá by mohla mať záujem o kúpu Investičných certifikátov, alebo, v prípade ak sa im podarí protistranu nájsť, cena, za ktorú budú môcť Investičné certifikáty predať môže byť výrazne odlišná od ceny, za ktorú sa môžu obdobné investičné certifikáty obchodovať na akomkoľvek regulovanom trhu, čo môže vyústiť do výraznej straty pre Majiteľa, alebo úplne vylúčiť predaj Investičných certifikátov.

Riziko fluktuácie ceny Investičných certifikátov

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

Riziko kreditnej marže

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

Riziko inflácie

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

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

Emitent vyrovná Menovitú hodnotu alebo jej časť a bude vyplácať výnosy z Investičných certifikátov v mene špecifikovanej v príslušných Konečných podmienkach. V tejto súvislosti je možné, že vzniknú riziká súvisiace s menovou konverziou, pokiaľ sú finančné aktivity Majiteľa denominované v inej mene ako mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach (ďalej len **Mena Majiteľa**). Tieto riziká zahŕňajú najmä riziká spojené so zásadnou zmenou výmenných kurzov (vrátane zmeny v dôsledku devalvácie meny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo revalvácie Meny Majiteľa) a riziká spojené so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Zhodnotenie Meny Majiteľa vo vzťahu k mene uvedenej v príslušných

Konečných podmienkach by znamenalo, s ohľadom na vyjadrenie v Mene Majiteľa, pokles (i) úrokového výnosu z Investičných certifikátov, (ii) Menovitej hodnoty a (iii) trhovej hodnoty Investičných certifikátov.

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

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

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 AG, 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. V súčasnosti sú dvaja členovia predstavenstva Emitenta zároveň v orgánoch spoločností, v ktorých má Emitent majetkovú účasť v súlade s ustanovením § 25 ods. 14 a 15 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Emitent v súlade so zákonnými požiadavkami implementovanými vo svojich interných predpisoch plne rešpektuje a dodržiava pravidlá predchádzajúce vzniku konfliktu záujmov a celú svoju činnosť, vrátane činnosti osôb ktoré pôsobia v personálnych štruktúrach emitenta a ním ovládaných osôb riadi a vykonáva v súlade s dôrazom na dodržiavanie pravidiel na predchádzanie/zamedzenie vzniku konfliktu záujmov u týchto osôb.

2.2.6. Rizikové faktory spojené s podkladovými aktívami Investičných certifikátov

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

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

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

Pri posudzovaní hodnoty podkladového aktíva neexistuje žiadna záruka, že predchádzajúci vývoj hodnôt podkladového aktíva (podľa Konečných podmienok) pretrvá aj v budúcnosti, a teda nie je možné považovať vývoj historických údajov za informácie o ich budúcom vývoji. Vplyvom politických, hospodárskych, trhových alebo regulačných zmien, zásahov a opatrení môže dôjsť k situácii, že podkladové aktívum bude upravené alebo zrušené alebo s ním môže byť pozastavené obchodovanie, čo by mohlo negatívne ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov. Ak sú podkladové aktíva denominované v cudzej mene, môže byť ich cena, resp. hodnota vystavená riziku výmenných kurzov, čo by mohlo mať za následok negatívne ovplyvnenie hodnoty Investičných certifikátov. Ak je hodnota Investičných certifikátov naviazaná na kôš podkladových aktív, existuje riziko, že v dôsledku úpravy koša podkladových aktív by mohlo dôjsť k negatívnemu ovplyvneniu ceny, resp. hodnoty Investičných certifikátov.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 (ďalej aj **Emitent**), zastúpená Ing. Richardom Košeckým, poverenou osobou a Ing. Róbertom Herbecom, poverenou osobou, 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 26. februára 2020.

_____	_____
Ing. Richard Košecký	Ing. Róbert Herbec
poverená osoba	poverená osoba
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovenská sporiteľňa, a.s.

4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

V Prospekte, konkrétne v časti 12.10 s názvom *„Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta“*, sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

(1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2017 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2017**), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2017, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2017, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

(2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2018 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2018**), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2018, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2018, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

(3) Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2019, ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Polročná správa 2019**). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2019, ktorá sa považuje za začlenenú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2019, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.

(4) Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019. Táto účtovná závierka sa považuje za začlenenú do a tvoriacu časť Prospektu.

Všetky uvedené účtovné závierky sú k dispozícii v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

5. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

(1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty, do doby vyrovnania príslušnej emisie Investičných certifikátov:

(i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len **Dodatok/Dodatky k Prospektu**);

(ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Investičných certifikátov;

(iii) Príslušný Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), vyhotovený k jednotlivej emisii Investičných certifikátov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len **Súhrn emisie**);

(iv) Oznamy pre Majiteľov príslušnej emisie Investičných certifikátov; a

(v) Konsolidované znenie aktuálnych stanov.

(2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty počas platnosti Prospektu:

(i) Výročná správa 2017;

(ii) Výročná správa 2018;

(iii) Polročná správa 2019; a

(iv) neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019.

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1) **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.

(2) **IAS 34**. V Prospekte znamená IAS 34 medzinárodný štandard pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len **IAS 34**).

(3) **IFRS**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len **IFRS**).

(4) **Informácie na webovom sídle Emitenta**. Informácie uvedené na webovom sídle Emitenta netvoria súčasť Prospektu, s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom, a takéto informácie neboli skontrolované ani schválené NBS.

(5) **Jazyk Prospektu**. Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Ak bude Prospekt preložený do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka bude rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

(6) **Kvalifikovaný investor**. Pojem „kvalifikovaný investor“ v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje článok 2 písm. e) Nariadenia o prospekte, pre účely ponuky v Slovenskej republike.

(7) **Negative pledge, cross default**. Podmienky žiadnej emisie Investičných certifikátov neobsahujú ustanovenie o zákaze zabezpečenia („negative pledge“) ani žiadne ustanovenia o krížovom porušení („cross default“).

(8) **Oznámenia**. Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

(9) **Súhlasy**. Pred vydaním Investičných certifikátov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.

(10) **Štatutárni audítori**. Konsolidované účtovné závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravené v súlade s IFRS a údaje z nich prevzaté do Prospektu overil audítor, spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Karadžičova 2, 815 32 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 161.

(11) **Údaje overené audítorom**. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.

(12) **Vedúci spolu manažéri**. Emitent nebude menovať dealerov alebo akékoľvek iné finančné inštitúcie za vedúcich spolu manažérov na konečné umiestnenie Investičných certifikátov v Slovenskej republike.

(13) **Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi**. Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych nárokov spojených s Investičnými certifikátmi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému bol Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Investičných certifikátov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom 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 **cudzie 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.

(14) **Výnos do splatnosti**. Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Investičných certifikátov k Dátumu emisie. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Investičných certifikátov je rovná počiatočnej 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 Investičných certifikátov.

7. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

(1) **Dostupnosť finančných údajov**. Ročné, polročné, výročné a iné správy alebo finančné závierky Emitenta budú k dispozícii v elektronickej podobe v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

(2) **Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Investičných certifikátov**. Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Investičných certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Tak isto nebolo a ani nebude prijaté žiadne opatrenie v žiadnom štáte okrem Slovenskej republiky, ktoré by umožnilo verejnú ponuku Investičných certifikátov v ktoromkoľvek štáte, kde sa na tento účel vyžaduje vykonanie určitých úkonov alebo kde je realizácia verejnej ponuky obmedzená zákonom. Osobitne, Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať.

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

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Investičných certifikátov, 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 Investičnými certifikátmi, 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 Investičnými certifikátmi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

(3) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II**. Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Investičné certifikáty a vhodnosť kanálov na distribúciu Investičných certifikátov. Akákoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Investičné certifikáty (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám smernice 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi, v platnom znení, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je však zodpovedný za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Investičnými certifikátmi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Emitent bude zodpovedať ako tvorca produktu vždy len vo vzťahu k ponuke Investičných certifikátov, ktorú aj sám vykonáva.

Ak sa to uvedie v Konečných podmienkach, Investičné certifikáty nie sú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie iným spôsobom a nemali by byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek neprofesionálnemu klientovi (investorovi) v ktoromkoľvek členskom štáte EHP. Neprofesionálny klient znamená akúkoľvek inú osobu, než profesionálny klient (investor) alebo oprávnená protistrana podľa príslušnej implementácie MiFID II. V prípade týchto Investičných certifikátov nebude vyhotovený žiadny dokument obsahujúci kľúčové informácie požadované Nariadením (EÚ) č. 1286/2014 (ďalej len **Nariadenie PRIIPs**), a preto ponuka alebo predaj Investičných certifikátov alebo ich sprístupnenie iným spôsobom akémukoľvek neprofesionálnemu klientovi (investorovi) kdekoľvek v EHP môže byť nezákonné podľa Nariadenia PRIIPs.

(4) **Rating Investičných certifikátov**. Emitent neplánuje požiadať o pridelenie ratingu Investičných certifikátov.

(5) **Schválenie Prospektu**. Prospekt bude schválený iba NBS. Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Investičných certifikátoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Odovzdanie Prospektu v ktorýkoľvek okamih 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 článku 23 Nariadenia o prospekte 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.

(6) **Správcovia referenčných sadzieb**. Sumy splatné na Investičných certifikátoch s pohyblivou úrokovou sadzbou budú vypočítané s odkazom na Referenčné sadzby ako napr. EURIBOR, ako je bližšie špecifikované v príslušných Konečných podmienkach. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, sú správcovia používaných Referenčných sadzieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia (EÚ) č. 2016/1011.

(7) **Úplnosť Prospektu**. Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu začlenené prostredníctvom odkazov (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“). Úplnú informáciu o Emitentovi a Investičných certifikátoch je možné získať len kombináciou Prospektu (vrátane Dodatkov k Prospektu a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené).

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

Majitelia Investičných certifikátov vydávaných v rámci Programu, vrátane 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 Investičných certifikátov a ich predaj do zahraničia alebo nákup Investičných certifikátov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Investičnými certifikátmi, a aby tieto zákony a relevantné právne predpisy dodržiavali.

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

8. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

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

Investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu budú ponúkané na území Slovenskej republiky: (i) formou verejnej ponuky podľa článku 2 písm. d) Nariadenia o prospekte alebo (ii) jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.

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

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

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 Investičných certifikátov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Investičných certifikátov v Konečných podmienkach (ako sú definované ďalej), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti 10. Prospektu označenej ako „Formulár Konečných podmienok“.

Pojem „Investičné certifikáty“ na účely tejto časti 9. (Spoločné podmienky) znamená len investičné certifikáty príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu.

Text uvedený v týchto Spoločných podmienkach kurzívou je len návodom na zostavenie Konečných podmienok a nie je súčasťou konečného právne záväzného textu Podmienok (ako je definované nižšie) príslušnej emisie Investičných certifikátov.

Všetky emisie Investičných certifikátov, ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe tohto Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tejto časti 9. (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Investičných certifikátov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).

9.1 Údaje o cenných papieroch

Tento bod 9.1 (*Údaje o cenných papieroch*) Spoločných podmienok spolu s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Investičných certifikátov (ďalej spolu len **Podmienky**).

Pre vylúčenie pochybností platí, že pojem „Investičné certifikáty“ znamená len investičné certifikáty príslušnej Emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky investičné certifikáty vydávané Emitentom v rámci Programu.

Akýkoľvek odkaz na bod, článok alebo odsek uvedený v Podmienkach (vrátane v Konečných podmienkach) znamená odkaz na bod, článok alebo odsek konkrétnych Podmienok danej emisie Investičných certifikátov ako celku.

(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Investičných certifikátov

(i) Investičné certifikáty, [**ISIN**], [**FISN**], budú vydané Emitentom, spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, LEI: 549300S2T3FWVVXWJI89, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch), v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

(ii) Investičné certifikáty majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v: [**Depozitár** – informácia *(názov a adresa subjektu) o subjekte, ktorý vedie zákonom uznanú evidenciu cenných papierov*] (ďalej len **Centrálny depozitár**), vo forme [**Forma**] v zmysle Zákona o cenných papieroch.

Investičné certifikáty budú vydané v menovitej hodnote každého z Investičných certifikátov [**Menovitá hodnota**] (ďalej len **Menovitá hodnota**).

Investičné certifikáty budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len **Mena**).

Názov Investičných certifikátov je [**Názov**].

Celková menovitá hodnota emisie Investičných certifikátov bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len **Celkový objem emisie**) a po odpočítaní nákladov na vydanie Investičných certifikátov (náklady Centrálneho depozitára, upísania alebo umiestnenia Investičných certifikátov, administrácie, vysporiadania a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Investičných certifikátov [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**].

Emisný kurz Investičných certifikátov bol stanovený ako [**Emisný kurz v percentách**] z Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).

Dátum vydania Investičných certifikátov bol stanovený na [**Dátum emisie**] (ďalej len **Dátum emisie**).

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.

Investičné certifikáty budú vydávané v rámci 250 000 000 EUR ponukového programu vydávania investičných certifikátov v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (**Program**), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 12. januára 2016.

(iii) Prevoditeľnosť Investičných certifikátov nie je obmedzená. S Investičnými certifikátmi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody.

Vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti alebo vyplatenie výnosov z Investičných certifikátov nie je zabezpečené.

Schôdza Majiteľov ani spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

(iv) Investičné certifikáty budú vydané v súlade so Zákonom o cenných papieroch a Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona a z Podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Podmienok.

Práva spojené s Investičnými certifikátmi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.

(v) Majiteľmi Investičných certifikátov budú osoby evidované ako majitelia Investičných certifikátov: (a) na účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálneho depozitára; alebo (b) na súkromnom účte osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet (každý takýto účet ďalej len **Relevantný účet** a každá taká osoba ďalej len **Majiteľ**). Ak sú niektoré Investičné certifikáty evidované na držiteľskom účte, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá vedie takýto účet, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v mene Majiteľa alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Investičnými certifikátmi, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.

(vi) K prevodu Investičných certifikátov dochádza registráciou prevodu vykonaného na Relevantnom účte.

(vii) Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent bude pokladať každého Majiteľa Investičných certifikátov za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby z Investičných certifikátov.

(b) Status záväzkov

Záväzky z Investičných certifikátov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že pokiaľ sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Investičných certifikátov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Investičných certifikátov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Investičných certifikátov.

(c) Vyhlásenie a záväzky Emitenta

Emitent vyhlasuje, že dlhuje výnosy z Investičných certifikátov Majiteľom a zaväzuje sa im vyplácať výnosy z Investičných certifikátov v súlade s Podmienkami. Emitent negarantuje ani sa nezaväzuje Majiteľom, že im k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (ako

sú definované ďalej) vyplatí celú Menovitú hodnotu a Majitelia si musia byť vedomí, že im k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné), v závislosti od Podmienok Investičných certifikátov, môže byť vyplatená menšia ako Menovitá hodnota. Emitent za zaväzuje, že Majiteľom vyplatí k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) hodnotu, ktorá bude určená/vypočítaná na základe Podmienok. Emitent vyhlasuje, že údaje v Podmienkach sú úplné, pravdivé a sú v súlade s náležitosťami investičných certifikátov podľa § 4a Zákona o cenných papieroch.

Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi za rovnakých okolností rovnako.

(d) Výnos – Stanovenie výnosu z Investičných certifikátov v závislosti od Menovitej hodnoty.

(i) Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [**Určenie výnosu** – (*výber z alternatív nižšie*):

(A) v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo absolútnu výšku úrokovej sadzby v % alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo

(B) v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť: „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov. Ustanovenia bodov 9.1(d)(ii) až 9.1(d)(v) ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Investičné certifikáty nepoužijú.“ alebo

(C) v prípade Investičných certifikátov „Altiplano“ uviesť: „Úroky sú naviazané na výkonnosť Podkladového aktíva a budú vyplácané vo výške, ktorá sa rovná súčtu (i) [uviesť základnú úrokovú sadzbu v % p. a.] a (ii) Bonusovej úrokovej sadzby, pričom v tomto prípade nebudú úroky nižšie než nulové, t.j. nebudú mať zápornú hodnotu. Bonusová úroková sadzba sa rovná [uviesť počiatočnú bonusovú úroková sadzba v % p. a.], ktorá sa v každom prípade zníži o [uviesť počet percentuálnych bodov] za [každé] Podkladové aktívum, pri ktorom [[**Cena Podkladového aktíva**][**Konečná cena Podkladového aktíva**]] bola rovná alebo nižšia ako Bariéra [aspoň raz počas [príslušného] Pozorovacieho obdobia] [predchádzajúcemu relevantnému Dátumu výplaty].]

(ďalej len **Úroková sadzba**).

(ii) Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] [príslušného kalendárneho roka] (ďalej každý ako **Dátum výplaty**) v súlade s bodom 9.1(j).

Výnosy z Investičných certifikátov budú Majiteľom vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do (A) Dátumu vyrovnania Menovitej hodnoty (ako je definovaný nižšie) alebo do (B) Dátumu predčasného vyrovnania (ako je definovaný nižšie), pokiaľ by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov.

Úrokové obdobie pre účely Podmienok znamená každé obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do (A) dňa Dátumu vyrovnania Menovitej hodnoty (vynímajúc) alebo do (B) dňa Dátumu predčasného vyrovnania (vynímajúc), pokiaľ by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov.

Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie).

Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Investičnému certifikátu 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 dve desatinné miesta, pričom konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnému Majiteľovi Investičných certifikátov sa zaokrúhli na dve desatinné miesta aritmeticky. Výnosy z Investičných certifikátov budú počítané z Menovitej hodnoty, bez ohľadu na to, či bude k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) vyplatená celá Menovitá hodnota alebo len jej časť alebo dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné).

(iii) Investičné certifikáty prestanú byť úročené k Dátumu vyrovnania Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasného vyrovnania (pokiaľ by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov), to však za podmienky, že Menovitá hodnota alebo jej časť bola vyrovnaná alebo došlo k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné). Ak nedôjde k Dátumu vyrovnania Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasného vyrovnania (pokiaľ by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov) k úplnému vyrovnaniu Menovitej hodnoty, Investičné certifikáty budú naďalej úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,00 % p. a., pokiaľ všetky peňažné čiastky/dodávky Podkladových aktív, ktoré majú byť vyrovnané v súvislosti s Investičnými certifikátmi nebudú uhradené/dodané Majiteľom.

(iv) V týchto Spoločných podmienkach znamená vyjadrenie „Referenčná sadzba“ úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na [**Stránka**] (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená), ako [**Príslušná hodnota** – [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja na 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 volatilite 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 postupu uvedenom v bode 9.1(d)(i) bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

(v) **Konvencia** pre účely Podmienok znamená jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:

(A) „**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;

(B) „**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;

(C) „**Act/Act (ISDA)**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní v príslušnom Úrokovom období vydelený číslom 365 (tristošesťdesiatpäť) (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré sa stanovuje úrokový výnos, 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, vydeleného číslom 366 (tristošesťdesiatšesť) a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydeleného číslom 365 (tristošesťdesiatpäť)); a

(D) „**Act/Act (ICMA)**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní v príslušnom Úrokovom období vydelený Počtom dní aktuálneho (kalendárneho) roka. **Počet dní aktuálneho (kalendárneho) roka** pre účely Podmienok znamená súčin skutočného počtu dní v príslušnom Úrokovom období a počtu Dátumov výplaty za aktuálny (kalendárny) rok.

(vi) Určenie a/alebo vypočítanie výnosov z Investičných certifikátov a vyrovnanej Menovitej hodnoty alebo jej časti alebo Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a Čiastočného peňažného vysporiadania bude zo strany Emitenta s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

(e) Výnos – Stanovenie hodnoty Investičných certifikátov v závislosti od Podkladového aktíva

[**Popis štruktúry**] (výber z alternatív)

K Dátumu (predčasného) vyrovnania:

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

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci:

(i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového

aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo

(ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva nižšia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca:

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

MH = Menovitá hodnota;

K = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva.

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

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia:

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

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

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

MH = Menovitá hodnota;

K = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva.

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

Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia:

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

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

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

MH = Menovitá hodnota;

K = Konečná cena Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva

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

[V prípade Reverzných Investičných certifikátov (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**RC**“) uviesť:

Pre RC Protect:

(i) v prípade, ak (A) Cena Podkladového aktíva nebude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) alebo (B) ak Cena Podkladového aktíva bude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) avšak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo

(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.

Pre RC Classic:

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

(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.

Pre RC Protect Pro:

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

(ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.]

[V prípade Investičných certifikátov Altiplano (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**Altiplano**“) uviesť: Majiteľovi Investičných certifikátov bude vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty.]

[V prípade Investičných certifikátov Garant (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**Garant**“) uviesť: Majiteľovi Investičných certifikátov bude vyplatená suma, ktorá sa rovná súčinu (i) Menovitej hodnoty a (ii) Odkupnej ceny.

„**Odkupná cena**“ predstavuje súčet (a) 100,00 % a (b) súčinu (x) [percentuálna miera účasti] % a (y) Výkonnosti Podkladového aktíva počas doby životnosti Investičného certifikátu, [limitovaná Cap a] rovná sa najmenej Floor, t.j. Odkupná cena je najmenej [uviesť Minimálnu odkupnú sadzbu] % Menovitej hodnoty Investičného certifikátu („**Minimálna odkupná cena**“) [a nie je viac ako [uviesť Maximálnu odkupnú sadzbu] % Menovitej hodnoty Investičného certifikátu („**Maximálna odkupná cena**“)] a je kalkulovaná nasledovne:

100,00 % + [Min](Max(percentuálna miera účasti x výkonnosť Podkladového aktíva, Floor[; Cap]

Výkonnosť Podkladového aktíva v % = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva

Pre účely výpočtu bude výsledná suma zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]

[V prípade Worst-of Investičných certifikátov (názov Investičných certifikátov obsahuje slovo „**Worst-of**“) uviesť:

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci:

(i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri žiadnej zložke Podkladového aktíva] alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri všetkých zložkách Podkladového aktíva] vyššia alebo rovná ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo

(ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry [v prípade [Koša Akcií][Koša Indexov] pri aspoň jednej zložke Podkladového aktíva] a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri aspoň jednej zložke Podkladového aktíva] nižšia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] príslušnej zložky Podkladového aktíva], bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca, maximálne však [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty:

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

MH = Menovitá hodnota;

K = Výkonnosť podkladového aktíva = [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] najnižšie vypočítané percento spomedzi všetkých zložiek Podkladového aktíva] [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva.

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

(f) Vyrovnanie Investičných certifikátov

(i) Pokiaľ nebude uplatnená Opcia (ako je definovaná nižšie) (ak je relevantné) alebo pokiaľ nedôjde k odkúpeniu Investičných certifikátov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, budú Investičné certifikáty vyrovnané jednorázovo dňa [**Dátum vyrovnania**] (ďalej len **Dátum vyrovnania Menovitej hodnoty**).

Odkúpenie – Emitent má kedykoľvek pred Dátumom vyrovnania právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Investičné certifikáty odkúpené Emitentom zaniknú.

(ii) [**Call Opcia – Predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov z rozhodnutia Emitenta** – [Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne vyrovnať všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Investičné certifikáty k [**Dátum/Dátumy predčasného vyrovnania**] (ďalej len **Dátum predčasného vyrovnania**) (ďalej len **Opcia**). [*Popis Opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry k Dátumu predčasného vyrovnania]*. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(o) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasného vyrovnania.

Oznámenie Emitenta o predčasnom vyrovnaní Investičných certifikátov a oznámenie Dátumu predčasného vyrovnania vykonané podľa tohto bodu je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Investičných certifikátov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.

Na predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov podľa tohto bodu sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(j) a 9.1(d)(v).] *alebo* [Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnať Investičné certifikáty.]]

(iii) **Predčasné vyrovnanie na žiadosť Majiteľov.** Majitelia Investičných certifikátov nemajú v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné splatenie Investičných certifikátov pred Dátumom vyrovnania.

(g) Informácie týkajúce sa podkladu

(i) [**Podkladové aktíva**] (výber z alternatív)

a. [Akcia – pod pojmom „**Akcia**“ sa rozumie podkladové aktívum: akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

b. Future kontrakt – pod pojmom „**Future kontrakt**“ sa rozumie podkladové aktívum: Future kontakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

c. Index – pod pojmom „**Index**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

d. Komodita – pod pojmom „**Komodita**“ sa rozumie podkladové aktívum: komodita [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

e. Kôš Akcií – pod pojmom „**Kôš Akcií**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Akcií (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Akcií, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

f. Kôš Indexov – pod pojmom „**Kôš Indexov**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Indexov (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Indexov, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];

g. Menový kurz – pod pojmom „**Menový kurz**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; a

h. Referenčná úroková sadzba – pod pojmom **Referenčná úroková sadzba** sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**].]

(ii) [**Realizačná cena**]

[Pod pojmom „**Realizačná cena**“ sa rozumie % (percento) z Počiatočnej ceny Podkladového aktíva, ktorou je [**Realizačná cena**.]]

(iii) [**Definície pojmov**] (výber z alternatív)

a. [Pod pojmom „**Bariéra**“ sa rozumie hodnota vo výške alebo v rozpätí v percentách [doplniť hodnotu/rozpätie Bariéry] z [[Počiatočnej][Konečnej][Realizačnej] ceny Podkladového aktíva];

b. Pod pojmom „**Burzový deň**“ sa rozumie akýkoľvek kalendárny deň, v ktorý (i) býva Zahraničná burza pravidelne otvorená na obchodovanie počas svojich pravidelných hodín a (ii) súčasne je Zahraničná burza skutočne otvorená pre obchodovanie počas svojich pravidelných hodín, pričom sa však neprihliada k prípadnému predčasnému ukončeniu obchodovania pred pravidelným koncom obchodovania v takýto deň;

c. Pod pojmom „**Cap**“ sa rozumie [ohraničenie maximálneho výnosu z Investičných certifikátov] [horný limit percentuálnej sadzby v %] [horný limit súčinu percentuálnej mieri účasti a Výkonnosti Podkladového aktíva];

d. Pod pojmom „**Cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie [záverečná] [cena][hodnota] Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť príslušný dátum/dátumy] [v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) doplniť: „,berúc do úvahy vnútro denné obchodovanie“]. [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií alebo Kôš Indexov berie sa do úvahy [záverečná] cena/hodnota každej jednotlivej zložky Koša Akcií alebo Koša Indexov.] Informáciu o Cene Podkladového aktíva je možné získať na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka][, pričom v prípade cien v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) nemusia byť na uvedenej stránke dostupné všetky ceny, ktoré boli dosiahnuté v danom dni];

e. Pod pojmom „**Čiastočné peňažné vysporiadanie**“ sa rozumie peňažná úhrada rozdielu medzi Menovitou hodnotou a hodnotou, ktorá vznikne vynásobením (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva ako výsledku Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a [[Počiatočnej ceny][Realizačnej ceny]] Podkladového aktíva a následným vynásobením tejto čiastky pomerom medzi Konečnou cenou Podkladového aktíva a [[Počiatočnou cenou][Realizačnou cenou]] Podkladového aktíva, pričom výsledná suma bude zaokrúhlená na 2 (dve) desatinné miesta podľa matematických pravidiel;

f. Pod pojmom „**Floor**“ sa rozumie [ohraničenie minimálneho výnosu z Investičných certifikátov] [spodný limit percentuálnej sadzby v %] [spodný limit súčinu percentuálnej mieri účasti a Výkonnosti Podkladového aktíva];

g. Pod pojmom „**Fyzická dodávka Podkladového aktíva**“ sa rozumie vyrovnanie nadobudnutím Podkladového aktíva majetkovým prevodom (na majetkový účet Majiteľa, na ktorom má Majiteľ evidované cenné papiere) príslušného (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva zodpovedajúcemu Menovitej hodnote, a to za [[Počiatočnú][Konečnú][Realizačnú]] cenu

Podkladového aktíva]. [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií berie sa do úvahy každá jednotlivá zložka Koša Akcií.];

h. Pod pojmom „**Konečná cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie záverečná cena/hodnota Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť dátum]. Emitent sa zaväzuje zverejniť informáciu o Konečnej cene Podkladového aktíva v osobitnej časti webového sídla (www.slsp.sk/investicne-certifikaty) [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií alebo Kôš Indexov berie sa do úvahy [záverečná] cena/hodnota každej jednotlivej zložky Koša Akcií alebo Koša Indexov.];

i. Pod pojmom „**Kurz pri vyrovnaní**“ sa rozumie hodnota v percentách;

j. Pod pojmom „**Max ( )**“ sa rozumie, že je aplikovaná maximálna/najvyššia hodnota uvedená v zátvorkách;

k. Pod pojmom „**Min ( )**“ sa rozumie, že je aplikovaná minimálna/najnižšia hodnota uvedená v zátvorkách;

l. Pod pojmom „**Počiatočná cena Podkladového aktíva**“ sa rozumie záverečná cena/hodnota Podkladového aktíva na Zahraničnej burze (ak sa použije) k [doplniť dátum]. Emitent sa zaväzuje zverejniť informáciu o Počiatočnej cene Podkladového aktíva v osobitnej časti webového sídla (www.slsp.sk/investicne-certifikaty) [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií alebo Kôš Indexov berie sa do úvahy [záverečná] cena/hodnota každej jednotlivej zložky Koša Akcií alebo Koša Indexov.];

m. Pod pojmom „**Pozorovacie obdobie**“ sa rozumie [obdobie] [obdobia] [[od [doplniť dátum] [(vynímajúc)] do [doplniť dátum] (vrátane)] (priebežné pozorovanie), [v prípade sledovania ceny v rámci vnútro denného obchodovania (intra-day trading) uviesť „vrátane vnútro denného obchodovania“] alebo [doplniť príslušné dátumy/obdobia [(vrátane)] (diskrétne pozorovanie)]];

n. Pod pojmom „**Pracovný deň**“ sa rozumie deň, kedy sú banky v meste [**Finančné centrum**] bežne otvorené pre vykonávanie obchodov a kedy sú vysporiadavané medzibankové obchody 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;

o. Pod pojmom „**Udalosť prelomenia Bariéry**“ sa rozumie skutočnosť stanovená Administrátorom, pri ktorej v priebehu Pozorovacieho obdobia, [vrátane vnútro denného obchodovania (intra-day trading)] dôjde k tomu, že Podkladové aktívum je obchodované na úrovni, ktorá sa nachádza [nad/pod/na] úrovňou/úrovni Bariéry; a

p. Pod pojmom „**Zahraničná burza**“ sa rozumie [doplniť názov burzy].

(h) Udalosti narušajúce trh

[**Udalosti narušajúce trh**] (*výber z alternatív*) [V prípade, že nebude možné z dôvodov narušajúcich trh určiť v daný príslušný deň Počiatočnú cenu Podkladového aktíva, Konečnú cenu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia, ak je stanovená) alebo nebude príslušný deň Burzovým dňom (ak je stanovený), za Počiatočnú cenu Podkladového aktíva, Konečnú cenu Podkladového aktíva (alebo inú hodnotu v priebehu Pozorovacieho obdobia, ak je stanovená) sa bude považovať [[naposledy zistiteľná [[cena][hodnota]] Podkladového aktíva] alebo [[[cena][hodnota]] Podkladového aktíva zistená v deň nasledujúci po takomto dni]] stanovená Administrátorom. Pri výkone svojho výhradného uváženia vo vyššie uvedenom prípade je Administrátor povinný konať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu].

(i) Pravidlá pre úpravy

(i) V prípade, ak dôjde k udalosti, ktorá má podľa výhradného uváženia Administrátora za následok koncentráciu alebo zriedenie teoretických hodnôt alebo akúkoľvek inú obdobnú zmenu týkajúcu sa Podkladového aktíva, vrátane zmeny ISINu, v prípade ak je Podkladovým aktívom akcia, pričom v tomto prípade sa môže zmena týkať len ISINu akcie rovnakého emitenta, uskutoční Administrátor podľa svojho výhradného uváženia úpravu týkajúcu sa Podkladového aktíva tak, aby po úprave Podkladového aktíva boli parametre Podkladového aktíva v podstatných ohľadoch porovnateľné s parametrami Podkladového aktíva pred takouto udalosťou. Pri výkone svojho výhradného

uváženia a názoru vo všetkých vyššie uvedených prípadoch je Administrátor povinný jednať s odbornou starostlivosťou obchodníka s cennými papiermi a v súlade s obchodnými zvyklosťami na danom trhu;

(ii) V prípade, ak sa s Podkladovým aktívom prestane obchodovať na pôvodnej Zahraničnej burze, za Zahraničnú burzu sa bude považovať akákoľvek nástupnícka burza, prípadne náhradná burza, na ktorú bolo obchodovanie s predmetným Podkladovým aktívom dočasne presunuté (za predpokladu, že Administrátor rozhodne, že na takejto náhradnej burze existuje likvidita, ktorá je porovnateľná s likviditou na pôvodnej burze); a

(j) Platobné podmienky

(i) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Investičných certifikátov a vyrovnať Menovitú hodnotu alebo jej časť (ak je relevantné) alebo uskutočniť Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) v príslušnej Mene a realizovať Fyzickú dodávku Podkladového aktíva (ak je relevantné) a to v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.

(ii) Výplata výnosov z Investičných certifikátov bude realizovaná k Dátumu výplaty a vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je relevantné) a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované k Dátumu vyrovnania Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasného vyrovnania (pokiaľ dôjde k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov) v súlade s týmito Spoločnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, resp. Administrátora emisie Investičných certifikátov, v jeho sídle (ďalej len **Platobné miesto**).

(iii) Výnosy z Investičných certifikátov a Menovitá hodnota alebo jej časť (ak je relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) budú vyplatené a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude realizovaná osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi podľa aktuálnej evidencie Investičných certifikátov vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálneho depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár, ku koncu pracovnej doby Centrálneho depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len **Oprávnená osoba**).

Rozhodný deň pre účely Podmienok znamená:

(A) pre účely výplaty výnosov z Investičných certifikátov tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc); alebo

(B) pre účely vyplatenia Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je to relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie alebo Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné):

(I) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom vyrovnania Menovitej hodnoty (vynímajúc); alebo

(II) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom predčasného vyrovnania (vynímajúc).

(iv) Emitent vykoná výplatu výnosov z Investičných certifikátov a výplatu Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, zahraničnej banke alebo pobočke banky, v každom prípade so sídlom v Slovenskej republike alebo v inom členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta dostatočným spôsobom najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania Menovitej hodnoty alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak je to relevantné, Emitent vykoná Fyzickú dodávku Podkladového aktíva Oprávneným osobám majetkovým prevodom na ich majetkový účet Majiteľa, na ktorom má Majiteľ evidované domáce a/alebo zahraničné cenné papiere, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.

(v) Pokyn musí byť 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 vyrovnania Menovitej hodnoty/Dátumom predčasného vyrovnania (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (A) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (B) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo.

Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude (X) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok, (Y) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a/alebo (Z) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním pokynu alebo akýchkoľvek informácií alebo dokumentov podľa 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 v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume vyrovnania Menovitej hodnoty alebo Dátume predčasného vyrovnania (pokiaľ by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov), podľa okolností, nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Investičných certifikátov 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 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 právnemu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

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

(k) Administrátor

Činnosť administrátora spojenú so všetkými výpočtami súvisiacimi s Investičnými certifikátmi, s určením výnosov z Investičných certifikátov, s výplatami úrokových výnosov, vyrovnaním Investičných certifikátov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.

(l) Zdaňovanie

Z platieb pri vyrovnaní Menovitej hodnoty alebo jej časti a výplaty výnosov z Investičných certifikátov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované príslušnými právnymi predpismi účinnými v deň ich výplaty. Ak bude akákoľvek taká zrážka daní, odvodov alebo iných poplatkov vyžadovaná právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

(m) Premlčanie

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

(n) Jednostranné zmeny

Emitent môže jednostranne zmeniť Podmienky, len ak je táto zmena opravou nesprávnosti v ustanoveniach Podmienok, zmenou označenia Emitenta, zmenu sídla Emitenta alebo zmenu platobného miesta, ak Zákon o cenných papieroch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

(o) Oznámenia

(i) Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované na webovom sídle Emitenta, v každom prípade s ohľadom na kogentné požiadavky príslušných právnych predpisov.

(ii) Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením takto požadovaným 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) Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Investičnými certifikátmi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

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

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

(p) Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

(i) Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Investičných certifikátov 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 Investičnými certifikátmi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.

(iii) Právne záväzná je slovenská jazyková verzia týchto Podmienok a ak budú tieto Podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Podmienok v slovenskom jazyku a ich znením v inom jazyku, bude rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

9.2 Podmienky ponuky

(a) Investičné certifikáty budú ponúkané v Slovenskej republike [**Typ Ponuky** – [verejnou ponukou] *alebo* [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] prostredníctvom [**Forma Ponuky**] [**Ponuka je určená** – [fyzickým osobám] *a/alebo* [právnickým osobám] *alebo* [kvalifikovaným investorom] *alebo* [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]] od [**Dátum začiatku Ponuky**] do [**Dátum ukončenia Ponuky**] (ďalej len **Ponuka**).

[**Opis postupu pre žiadosť**]

Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť čiastku odvodenú od Emisného kurzu za upísané Investičné certifikáty najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len **Dátum vysporiadania**). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Investičných certifikátov na Relevantné účty je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]

[**Poplatky účtované investorom** – [V súvislosti s upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] *alebo* [**Poplatky účtované investorom**]]

Investori do Investičných certifikátov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Investičných certifikátov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Výsledky vydania Investičných certifikátov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Investičných certifikátov.

(b) So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Investičných certifikátov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Investičných certifikátov zabezpečuje Emitent.

Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Investičnými certifikátmi. Emisia Investičných certifikátov sa bude

považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie.

Peňažné prostriedky na vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti a na realizáciu Čiastočného peňažného vysporiadania (ak je relevantné), určenej podľa Podmienok, a vyplatenie výnosov z Investičných certifikátov budú pochádzať z výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta a súvisiacich výnosov.

9.3 Dodatočné informácie

(a) [**Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii** – [Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Investičných certifikátov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] *alebo* [Emitent môže vo vzťahu k Investičným certifikátom z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasť Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív. Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Investičných certifikátov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent a jeho konsolidované dcérske spoločnosti by mohli zamestnávať ľudí so sekundárnym zamestnaním ako napríklad výkonných riaditeľov riadiacich orgánov alebo dozorných orgánov iných spoločností alebo v rámci skupiny Erste Group. Spoločnosti skupiny Erste Group alebo iné takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi Investičných certifikátov.].

V súvislosti s emisiou Investičných certifikátov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.

[**Opis iných záujmov**]

(b) [**Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov**]

(c) Emitent nevyužil služby žiadneho poradcu ani 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.

(d) Rating pridelený Emitentovi ratingovou agentúrou Moody's Investors Service: dlhodobý rating emitenta A2 stabilný výhľad, dlhodobé vklady A2 stabilný výhľad, krátkodobé vklady P-1, riziko protistrany (dlhodobé/krátkodobé) A1/P-1, základné úverové hodnotenie/upravené úverové hodnotenie baa2/baa1. Investičným certifikátom nebol pridelený rating. Ratingová agentúra Moody's Investors Service je ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná v zmysle Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (ďalej len **Nariadenie CRA**). Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len **ESMA**) je povinný na svojej internetovej stránke uverejniť zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA.

(e) **Finanční sprostredkovatelia**. Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Investičných certifikátov alebo na konečné umiestnenie Investičných certifikátov. Emitent nevyužije finančných sprostredkovateľov na konečné umiestnenie Investičných certifikátov.

10. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

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

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 uvedený iba taký variant alebo varianty ako je relevantné pre danú emisiu.

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.

[*formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane*]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Celkový objem emisie: [●]

Názov Investičných certifikátov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania Investičných certifikátov podľa základného prospektu zo dňa [●]. [●] [●].

Emisný kurz: [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené na účely Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Prospekt**) k ponukovému programu vydávania investičných certifikátov, ktoré budú vydané Slovenskou sporiteľňou, a.s. (ďalej len **Emitent**) a akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Investičnými certifikátmi sú uvedené v časti 2. Prospektu označenej ako „*Rizikové faktory*“.

Prospekt a prípadné Dodatky k Prospektu sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty. Informácie o Emitentovi a Ponuke Investičných certifikátov sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a príslušného/príslušných Dodatku/Dodatkov k Prospektu]. [Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.]

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

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

Ak budú Investičné certifikáty naďalej alebo znova ponúkané po skončení platnosti Prospektu, príslušné podrobné informácie budú k dispozícii v následnom prospekte, pričom naďalej platné emisné podmienky budú do následného prospektu zaradené formou odkazu. Následný prospekt bude zverejnený rovnakým spôsobom ako Prospekt.

[**MiFID II riadenie produktu / Cieľový trh len oprávnené protistrany a profesionálni klienti**

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu [každého] tvorcu produktu, preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Investičným certifikátom sa dospelo k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Investičné certifikáty sú výhradne oprávnené protistrany a profesionálni klienti v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) [***Určenie ďalších kritérií cieľového trhu***] a (ii) pri distribúcii Investičných certifikátov oprávneným protistranám a profesionálnym klientom sú prípustné všetky distribučné kanály. [***Určenie negatívneho cieľového trhu, ak existuje***] Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Investičné certifikáty (ako **Distribútor**) by mala zobrať do úvahy preskúmanie cieľového trhu tvorcom produktu, avšak Distribútor je, v zmysle pravidiel MiFID II, zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Investičným certifikátom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu [každým] tvorcom trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.]

[**MiFID II riadenie produktu / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti**

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu produktu Emitent (ako tvorcu produktu) preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Investičným certifikátom dospel k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Investičné certifikáty sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni (retailoví) klienti v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) [***Určenie ďalších kritérií cieľového trhu***] [a (ii) pri distribúcii Investičných certifikátov sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom [investičného poradenstva][,] [a] [riadenia portfólia][,] [a] [predaja bez poradenstva] [a] [len vykonania služby] [, (ii) pri distribúcii Investičných certifikátov oprávneným protistranám a profesionálnym klientom sú prípustné všetky distribučné kanály a (iii) pri distribúcii Investičných certifikátov retailovým klientom sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom [investičného poradenstva][,] [a] [riadenia portfólia][,] [a] [predaja bez poradenstva] [a] [len vykonania služby]. [***Určenie negatívneho cieľového trhu, ak existuje***] Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Investičné certifikáty (**Distribútor**) by mala zobrať do úvahy preskúmanie cieľového trhu tvorcom produktu, avšak Distribútor je, v zmysle pravidiel MiFID II, zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Investičným certifikátom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu tvorcom trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.]

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE EMISNÉ PODMIENKY INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

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

9.1(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Investičných certifikátov

ISIN:	[●]
FISN:	[●]
Depozitár:	[●]
Forma	[●]
Menovitá hodnota:	[●]
Mena:	[●]
Názov:	[●]
Celkový objem emisie:	[●]
Odhadovaný čistý výnos z emisie:	[●]
Emisný kurz v percentách:	[●]
Dátum emisie:	[●]

9.1(d) Výnos – Stanovenie výnosu z Investičných certifikátov v závislosti od Menovitej hodnoty

Určenie výnosu:	[• *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* (A) v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo absolútnu výšku úrokovej sadzby v % alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo

	(B) v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov. Ustanovenia bodov 9.1(d)(ii) až 9.1(d)(v) ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Investičné certifikáty nepoužijú.“ alebo (C) v prípade Investičných certifikátov „Altiplano“ uviesť: „Úroky sú naviazané na výkonnosť Podkladového aktíva a budú vyplácané vo výške, ktorá sa rovná súčtu (i) [uviesť základnú úrokovú sadzbu v % p. a.] a (ii) Bonusovej úrokovej sadzby, pričom v tomto prípade nebudú úroky nižšie než nulové, t.j. nebudú mať zápornú hodnotu. Bonusová úroková sadzba sa rovná [uviesť počiatočnú bonusovú úroková sadzba v % p. a.], ktorá sa v každom prípade zníži o [uviesť počet percentuálnych bodov] za [každé] Podkladové aktívum, pri ktorom [[**Cena Podkladového aktíva**][**Konečná cena Podkladového aktíva**]] bola rovná alebo nižšia ako Bariéra [aspoň raz počas [príslušného] Pozorovacieho obdobia] [predchádzajúcemu relevantnému Dátumu výplaty].]
Výnos do splatnosti:	[●]
Frekvencia výplaty výnosov:	[●]
Dátum / Dátumy vyplácania výnosov:	[●]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[●]
Konvencia:	[●]
Stránka:	[●]
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 sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie]]

9.1. (e) Stanovenie hodnoty Investičných certifikátov v závislosti od Podkladového aktíva

Popis štruktúry:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) K Dátumu (predčasného) vyrovnania: [V prípade Bariérových Investičných certifikátov (názov Investičných certifikátov obsahuje slovo „**Bariérový**“) uviesť: Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci: (i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne

	pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva nižšia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva. Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia: (i) v prípade, ak nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva. Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia: (i) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Bariéra, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo

	(ii) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva nižšia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty vypočítaná podľa nasledovného vzorca: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = Konečná cena Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] [V prípade Reverzných Investičných certifikátov (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**RC**“) uviesť: Pre RC Protect: (i) v prípade, ak (A) Cena Podkladového aktíva nebude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) alebo (B) ak Cena Podkladového aktíva bude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) avšak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu. Pre RC Classic: (i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu. Pre RC Protect Pro: (i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Bariéra bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.] [V prípade Investičných certifikátov Altiplano (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**Altiplano**“) uviesť: Majiteľovi Investičných certifikátov bude

	vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty.] [V prípade Investičných certifikátov Garant (názov Investičných certifikátov obsahuje skratku „**Garant**“) uviesť: Majiteľovi Investičných certifikátov bude vyplatená suma, ktorá sa rovná súčinu (i) Menovitej hodnoty a (ii) Odkupnej ceny. „**Odkupná cena**“ predstavuje súčet (a) 100,00 % a (b) súčinu (x) [percentuálna miera účasti] % a (y) Výkonnosti Podkladového aktíva počas doby životnosti Investičného certifikátu, [limitovaná Cap a] rovná sa najmenej Floor, t.j. Odkupná cena je najmenej [uviesť Minimálnu odkupnú sadzbu] % Menovitej hodnoty Investičného certifikátu („**Minimálna odkupná cena**“) [a nie je viac ako [uviesť Maximálnu odkupnú sadzbu] % Menovitej hodnoty Investičného certifikátu („**Maximálna odkupná cena**“)] a je kalkulovaná nasledovne: 100,00 % + [Min](Max(percentuálna miera účasti x výkonnosť Podkladového aktíva, Floor[; Cap] Výkonnosť Podkladového aktíva v % = [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva Pre účely výpočtu bude výsledná suma zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] [V prípade Worst-of Investičných certifikátov (názov Investičných certifikátov obsahuje slovo „**Worst-of**“) uviesť: Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci: (i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri žiadnej zložke Podkladového aktíva] alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri všetkých zložkách Podkladového aktíva] vyššia alebo rovná ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry [v prípade [Koša Akcií][Koša Indexov] pri aspoň jednej zložke Podkladového aktíva] a zároveň bude [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] pri aspoň jednej zložke Podkladového aktíva] nižšia ako [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] príslušnej zložky Podkladového aktíva], bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných

	certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca, maximálne však [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = Výkonnosť podkladového aktíva = [v prípade [Koša Akcií] [Koša Indexov] najnižšie vypočítané percento spomedzi všetkých zložiek Podkladového aktíva] [[**Konečná cena**][**Cena**]] Podkladového aktíva / (delené) [[**Počiatočná cena**][**Realizačná cena**]] Podkladového aktíva. Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.]]

9.1(f) Vyrovnanie Investičných certifikátov

Dátum vyrovnania:	[•]
Call Opcia – Predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov z rozhodnutia Emitenta:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne vyrovnať všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Investičné certifikáty k [**Dátum/Dátumy predčasného vyrovnania**] (ďalej len **Dátum predčasného vyrovnania**) (ďalej len **Opcia**). [*Popis Opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry k Dátumu predčasného vyrovnania]*. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.19.1(o) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasného vyrovnania. Oznámenie Emitenta o predčasnom vyrovnaní Investičných certifikátov a oznámenie Dátumu predčasného vyrovnania vykonané podľa tohto bodu je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Investičných certifikátov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané. Na predčasné vyrovnanie Investičných certifikátov podľa tohto bodu sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(j) a 9.1(d)(v).] *alebo* [Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia predčasne vyrovnať Investičné certifikáty.]]

9.1. (g) Informácie týkajúce sa podkladu

Podkladové aktíva:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) Akcia – pod pojmom „**Akcia**“ sa rozumie podkladové aktívum: akcie spoločnosti [doplniť názov emitenta Akcie], ISIN: [doplniť ISIN Akcie]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Akcie, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke

	[**Zobrazovacia stránka**]; Future kontrakt – pod pojmom „**Future kontrakt**“ sa rozumie podkladové aktívum: Future kontakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; Index – pod pojmom „**Index**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; Komodita – pod pojmom „**Komodita**“ sa rozumie podkladové aktívum: komodita [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; Kôš Akcií – pod pojmom „**Kôš Akcií**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Akcií (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Akcií, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; Kôš Indexov – pod pojmom „**Kôš Indexov**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Indexov (uvedenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Indexov, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; Menový kurz – pod pojmom „**Menový kurz**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Menového kurzu]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Menového kurzu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**]; a Referenčná úroková sadzba – pod pojmom „**Referenčná úroková sadzba**“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Referenčnej úrokovej sadzby na príslušné obdobie v percentách a jej popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Referenčnej úrokovej sadzby, ako aj jej volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**].]
Realizačná cena:	[●]
Definície pojmov:	[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
Finančné centrum:	[●]

9.1. (h) Udalosti narúšajúce trh

Udalosti narúšajúce trh:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]

ČASŤ B: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

9.2 Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	[• *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [verejnou ponukou] *alebo* [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]]
Forma Ponuky:	[•]
Ponuka je určená:	[• *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [fyzickým osobám] *a/alebo* [právnickým osobám] *alebo* [kvalifikovaným investorom] *alebo* [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]
Dátum začiatku Ponuky:	[•]
Dátum ukončenia Ponuky:	[•]
Opis postupu pre žiadosť:	[•]
Dátum vysporiadania:	[•]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[•]
Poplatky účtované investorom:	[• *(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)* [V súvislosti s upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] *alebo* [**Poplatky účtované investorom**]]
Spôsob uspokojovania objednávok:	[•]

9.3 Dodatočné informácie

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu Investičných certifikátov podstatné vrátane konfliktu záujmov.] alebo [Emitent môže vo vzťahu k Investičným certifikátom z času na čas konať v iných funkciách, napríklad ako výpočtový agent, čo umožní Emitentovi vypočítať hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva alebo určiť zloženie Podkladového nástroja, čo by mohlo spôsobiť konflikty záujmov v prípade, ak je možné za súčasť Podkladového nástroja vybrať cenné papiere alebo iné aktíva vydané samotným Emitentom alebo spoločnosťou v skupine, alebo

	v prípade, ak bude Emitent udržiavať obchodný vzťah s emitentom alebo dlžníkom z takýchto cenných papierov alebo aktív. Emitent sa môže z času na čas podieľať na transakciách týkajúcich sa Podkladového nástroja na svoj vlastný účet a na účty nachádzajúce sa v jeho správe. Takéto transakcie môžu mať kladný alebo záporný vplyv na hodnotu Podkladového nástroja alebo akéhokoľvek iného referenčného aktíva a v dôsledku toho na trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže vydať iné derivátové nástroje vo vzťahu k Podkladovému nástroju a uvedenie takýchto konkurenčných produktov na trh môže ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže využiť všetky alebo časť príjmov z predaja Investičných certifikátov na uzatvorenie zabezpečovacích (hedgingových) transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent môže získať neverejné informácie týkajúce sa Podkladového nástroja, pričom Emitent sa nezaväzuje, že takéto informácie poskytne ktorémukoľvek Majiteľovi. Emitent môže tiež uverejniť štúdie týkajúce sa Podkladového nástroja. Takéto činnosti by mohli predstavovať konflikty záujmov a mohli by ovplyvniť trhovú cenu Investičných certifikátov. Emitent a jeho konsolidované dcérske spoločnosti by mohli zamestnávať ľudí so sekundárnym zamestnaním ako napríklad výkonných riaditeľov riadiacich orgánov alebo dozorných orgánov iných spoločností alebo v rámci skupiny Erste Group. Spoločnosti skupiny Erste Group alebo iné takéto spoločnosti by mohli byť Podkladovými nástrojmi Investičných certifikátov.]]
Opis iných záujmov:	[●]
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:	[●]

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

V Bratislave, dňa [●].

_____	_____
[Meno a priezvisko]	[Meno a priezvisko]
[●]	[●]
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovenská sporiteľňa, a.s.

11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE PROSTRIEDKOV

Čisté prostriedky získané z každej emisie Investičných certifikátov budú použité na bežné financovanie obchodných aktivít Emitenta.

Uvedený účel použitia prostriedkov je zároveň dôvodom ponuky danej emisie Investičných certifikátov.

12. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

12.1 Základné údaje

Obchodné meno:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Sídlo:	Tomášikova 48, 832 37 Bratislava
Identifikačné číslo IČO:	00 151 653
LEI:	549300S2T3FWVVXWJI89
Telefón:	+421 2 486 21111
Webové sídlo:	www.slsp.sk
E-mail:	info@slsp.sk

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

12.2 História a vývoj Emitenta

Emitent, Slovenská sporiteľňa, a.s., je bankou s najdlhšou tradíciou bankovníctva na Slovensku, ktorej začiatky činnosti siahajú až do 19. storočia. V novodobej histórii bola spočiatku súčasťou Československej štátnej sporiteľne, ktorá vznikla v roku 1953. Od roku 1969 začala pôsobiť samostatne ako Slovenská štátna sporiteľňa, š.p.ú. Zmeny po roku 1989, ktoré sa odrazili aj v liberalizácii finančného sektora, spôsobili, že musela postupne čeliť narastajúcim konkurenčným tlakom. V roku 1990 získala univerzálnu bankovú licenciu a rozšírila služby aj v segmente inštitucionálnych klientov a pre podnikateľské subjekty. V roku 1994 sa banka transformovala na akciovú spoločnosť, čím vznikol Emitent v súčasnej právnej forme pod obchodným menom Slovenská sporiteľňa, a.s.

Emitent je od 1. apríla 1994 zapísaný 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.

Emitent je držiteľom bankovej licencie a je slovenskou bankou (úverovou inštitúciou) v zmysle Zákona o bankách.

Emitent získal predchádzajúci súhlas na zriadenie programu krytých dlhopisov od Národnej banky Slovenska dňa 16. júla 2018. V nadväznosti na túto skutočnosť vydal Emitent dňa 12. júna 2019 na medzinárodnom trhu benchmarkovú syndikovanú emisiu krytých dlhopisov v celkovom objeme 500 mil. EUR. Okrem uvedenej emisie nenastali v roku 2019 žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent nepredpokladá významné zmeny vo svojej štruktúre financovania.

12.3 Rating

V nasledujúcej tabuľke je uvedené ratingové hodnotenie Emitenta pridelené ratingovou agentúrou Moody's Investors Service Ltd (ďalej len **Moody's**). Agentúra Moody's je jediný poskytovateľ ratingu Emitentovi (na báze platenia) a je registrovanou ratingovou agentúrou podľa Nariadenia CRA. Momentálne ratingové hodnotenie Emitenta bolo Emitentovi pridelené 17. decembra 2018.

Nasledujúca tabuľka uvádza rating Emitenta pridelený agentúrou Moody's:

	Rating
Dlhodobý rating emitenta	A2, stabilný výhľad
Dlhodobé vklady	A2, stabilný výhľad
Krátkodobé vklady	P-1
Riziko protistrany (dlhodobé/krátkodobé)	A1/P-1
Základné úverové hodnotenie/upravené úverové hodnotenie	baa2/baa1

Kreditný rating hodnotí úverovú schopnosť príslušnej entity, takže informuje investorov o pravdepodobnosti s akou bude príslušná entita schopná splatiť investovaný kapitál.

Moody's definuje rating „A“ nasledovne: „záväzky s ratingom A sú hodnotené na stupnici ako vyššie stredné a podliehajúce nízkemu kreditnému riziku“. Moody's prikladá ku každej generickej ratingovej klasifikácii číselné prívlastky 1, 2, alebo 3 od Aa do Caa. Prívlastok 1 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na vyššom konci z generickej ratingovej kategórie, prívlastok 2 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na strednej úrovni hodnotenia a prívlastok 3 indikuje, že hodnotenie sa nachádza na nižšom konci tejto generickej ratingovej kategórie.

12.4 Prehľad podnikateľskej činnosti

Hlavné činnosti

Emitent je slovenská banka s bankovou licenciou a vykonáva svoju činnosť podľa slovenského práva, najmä v súlade s Obchodným zákonníkom a Zákonom 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 svojím klientom, patria hypotekárne úvery, spotrebné úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady, platobné služby a tiež služby elektronického bankovníctva.

Emitent má rozsiahlu obchodnú sieť, ktorú k 30. septembru 2019 tvorilo 240 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 povolaní. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú hypotekárne úvery, spotrebné úvery, bežné a sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty a iné platobné služby, ako aj služby elektronického bankovníctva. Emitent tiež svojim klientom sprostredkúva rôzne druhy poistenia.

Segment Corporate

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 zahŕňa podniky s ročným obratom nad 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú úvery, platobné služby, obchodné financovanie a transakčné bankovníctvo;
- Skupinoví veľkí firemní klienti sú klienti, ktorých konsolidovaný obrat na trhoch, kde pôsobí Erste Group obvykle presahuje hranicu 500 mil. EUR, alebo ktorými sú nadnárodné spoločnosti;
- Verejný sektor 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; a
- Komerčné financovanie nehnuteľností 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, Lokálne firemné centrum 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, centrálne riadené činnosti, rekonciliačné 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

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 v Slovenskej republike.

Informácie o nových produktoch/službách

Emitent posilnil svoje aktivity v oblasti digitalizácie. Novú verziu internetbankingu Georgea využíva významná časť retailových klientov. Emitent tiež spustil službu Google Pay a Apple Pay, ktoré umožňujú, okrem iného, platiť mobilom prostredníctvom NFC technológie.

12.5 Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste (ďalej len **Erste Group**). Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. 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 Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku (Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG), Českej republike (Česká spořitelna, a.s.), Slovenskej republike, Rumunsku (Banca Comercială Română S.A.), Maďarsku (Erste Bank Hungary Zrt.), Chorvátsku (Erste & Steiermärkische Bank d. d.), Srbsku (Erste Bank a. d. Novi Sad), ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom 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 a hlasovacích právach Emitenta.

Účasť Emitenta na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

Nasledujúca tabuľka uvádza vybrané spoločnosti s významnou priamou a nepriamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. septembru 2019:

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. (1)	66 500 000,00	9,98 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %
Holding Card Service, spol. s r.o.	772 584 000,00 (2)	24,62 %
Služby SLSP, s. r. o.	5 000,00	100,00 %
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s. (3)	29 672,00	100,00 %
LANED a.s. (3)	11 520 390,00	100,00 %
S Slovensko, spol. s r.o.	3 319 391,88	100,00 %
S Rail Lease, s.r.o. (4)	25 000,00	3,00 %

Poznámky:

(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.

(2) Údaj v CZK.

(3) Nepriamy majetkový podiel Emitenta prostredníctvom spoločnosti Služby SLSP, s.r.o.; Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s. je od 1. októbra 2019 v likvidácii.

(4) Po zohľadnení nepriameho podielu prostredníctvom spoločnosti S Slovensko, spol. s r.o. je majetkový podiel Emitenta 100,00 %.

12.6 Informácie o trendoch

Od dátumu uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravenej v súlade s IFRS ani od dátumu poslednej uverejnenej neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019 pripravenej v súlade s IAS 34 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhliadok Emitenta alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii, obchodnej situácii alebo vyhliadkach Emitenta.

Na Emitenta a jeho podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, trhové prostredie a tiež legislatíva a regulácia vzťahujúca sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a eurozóne. Okrem toho nie sú známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.

12.7 Prognózy alebo odhady zisku

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

12.8 Správne, riadiace a dozorné orgány

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. K dátumu vyhotovenia Prospektu podpredseda predstavenstva nebol zvolený.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov predstavenstva Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Peter Krutil	predseda
Ing. Pavel Cetkovský	člen
RNDr. Milan Hain, PhD.	člen
Mgr. Ing. Norbert Hovančák	člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	člen

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

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.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov dozornej rady Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
Dipl. Ing. Stefan Dörfler	predseda
Mag. Jan Homan	podpredseda
Mgr. Alena Adamcová	členka
Paul Formanko, MBA	člen
Mag. Tatiana Knošková	členka
JUDr. Beatrica Melichárová	členka

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.

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.

12.9 Hlavní akcionári

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

Akcionár	Základné imanie	Majetková účasť	Hlasovanie práva
Erste Group Bank AG	212 000 000 EUR	100 %	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.

12.10 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta

Historické finančné informácie

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 pripravená v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2017 (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravená v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2018 (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

Audit historických ročných finančných informácií

Konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok 2017 a 2018 v súlade s IFRS bola auditovaná spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Audítor neuviedol v audítorských správach k historickým ročným finančným informáciám žiadnu výhradu.

Priebežné finančné informácie

Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2019 ako súčasť Polročnej správy 2019 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitnej časti webového sídla Emitenta www.slsp.sk/investicne-certifikaty.

Súdne a rozhodcovské 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, súdnych alebo rozhodcovských 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 auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta pripravenej v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2018 nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta, s výnimkou:

(a) akvizície lízingovej spoločnosti S Slovensko, spol. s r.o. s celkovou hodnotou aktív vo výške 163,7 mil. EUR od spoločnosti Erste Group Bank AG, ktorou sa Emitent stal dňa 1. marca 2019 jej 100 % vlastníkom;

(b) schválenia hospodárskeho výsledku po zdanení vo výške 180,2 mil. EUR a rozhodnutí o vyplatení dividendy akcionárovi vo výške 87,6 mil. EUR na valnom zhromaždení dňa 27. marca 2019; a

(c) vydania benchmarkovej syndikovanej emisie krytých dlhopisov dňa 12. júna 2019 v celkovom objeme 500 mil. EUR.

12.11 Doplňujúce informácie

Akciový kapitál

Základné imanie Emitenta vo výške 212 000 000 EUR tvorí 212 000 kusov kmeňových akcií na meno s neobmedzenou prevoditeľnosťou.

Nasledujúca tabuľka uvádza náležitosti akcií vydaných Emitentom:

Náležitosti akcií	Popis
Druh cenného papiera:	akcie kmeňové
Forma:	na meno
Podoba:	zaknihovaný cenný papier vedený v CDCP
Spôsob vydania:	neverejnou ponukou
ISIN:	SK1110002799
Menovitá hodnota:	1 000 EUR
Počet kusov:	212 000 kusov
Celková hodnota emisie:	212 000 000 EUR
Účel emisie:	akcie tvoria základné imanie
Opis práv s nimi spojenými:	právo podieľať sa na riadení Emitenta, na zisku a likvidačnom zostatku a hlasovacie práva
Doposiaľ nesplatená suma:	splatené
Obchodovanie:	akcie nie sú prijaté na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu

Zakladateľský dokument a stanovy

Emitent 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 a na základe ustanovení Obchodného zákonníka.

Ciele a zámery Emitenta sú uvedené v článku 3 Predmet podnikania aktuálnych stanov Emitenta z 20. júna 2018.

12.12 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.

13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Daňové právne predpisy členského štátu registrácie investora a členského štátu registrácie Emitenta môžu mať vplyv na príjem z Investičných certifikátov.

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

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

- výnosy z Investičných certifikátov, 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;
- výnosy z Investičných certifikátov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový rezident**), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie 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 %;
- výnosy z Investičných certifikátov, 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 platnú pre príslušné zdaňovacie obdobie;
- výnosy z Investičných certifikátov, 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 Investičné certifikáty zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou prípadov, kedy Investičné certifikáty drží pre takú osobu ako klienta obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. V osobitých prípadoch môže vzniknúť výnos z investičného certifikátu, z ktorého sa daň nevyberá zrážkou a výnos sa zahŕňa do základu dane fyzickej osoby (napr. investičný certifikát nakúpený a predaný na sekundárnom trhu, alebo výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní.) 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 2011/16/EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní a zrušení smernice 77/799/EHS o automatickej výmene informácií (DAC2) a v zmysle dohody uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými na zlepšenie dodržiavania medzinárodných predpisov v oblasti daní, ktoré boli implementované do zákona č. 359/2015 Z. z. o automatickej výmene informácií o finančných účtoch na účely správy daní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, oznamuje Emitent každoročne do 30. júna daného roka miestne príslušnému správcovi dane vybrané informácie za predchádzajúci rok, o klientoch členských štátov EÚ a klientoch ostatných vybraných krajín vrátane USA.

Zisky z predaja Investičných certifikátov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúcemu zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Investičných

certifikátov kalkulované kumulatívne za všetky Investičných certifikátov predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Investičných certifikátov 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 Investičných certifikátov nie je možné považovať za daňovo uznateľné.

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

Výnosy z Investičných certifikátov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. V osobitých prípadoch môže vzniknúť výnos z investičného certifikátu, ktorý bude podliehať odvodom zo zdravotného poistenia (napr. investičný certifikát nakúpený na sekundárnom trhu, alebo výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní). Je nevyhnutné, aby každý Majiteľ Investičných certifikátov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

[Táto strana je zámerne prázdna]

EMITENT

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomášikova 48

832 37 Bratislava, Slovenská republika

ADMINISTRÁTOR

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomášikova 48

832 37 Bratislava, Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2

815 32 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika