

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

Dňa 12. januára 2016 schválila Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej aj „**Emitent**“) 250 000 000 EUR ponukový program vydávania Investičných certifikátov (vyššie a ďalej aj „**Program**“ alebo „**Ponukový program vydávania Investičných certifikátov**“), na základe ktorého je oprávnená vydávať v súlade so všeobecnými záväznými právnymi predpismi investičné certifikáty (ďalej aj „**Investičné certifikáty**“, pričom tento definovaný pojem podľa okolností zahŕňa jeden alebo viacero Investičných certifikátov) v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“).

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

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Investičných certifikátov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 250 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť Investičných certifikátov ktorejkoľvek emisie Investičných certifikátov vydanej v rámci Programu je 1 (jeden) mesiac (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.

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

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.

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

Prospekt zo dňa 24. januára 2017.

OBSAH

1.	Súhrn Prospektu	3
A.	Úvod a upozornenia	3
B.	Emitent	4
C.	Cenné papiere	6
D.	Riziká	8
E.	Ponuka	9
2.	Rizikové faktory	11
2.1.	Rizikové faktory spojené s Emitentom	11
2.2.	Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi	18
3.	Prehlásenie zodpovednosti	26
4.	Zoznam krížových odkazov použitých v Prospekte	27
5.	Dokumenty k nahliadnutiu	28
6.	Všeobecné informácie	29
7.	Dôležité informácie	31
8.	Prehľad týkajúci sa Investičných certifikátov	32
9.	Spoločné podmienky	33
9.1.	Údaje o cenných papieroch	33
9.2.	Podmienky ponuky	42
9.3.	Dodatočné informácie	43
10.	Podoba Konečných podmienok	44
11.	Dôvody ponuky a použitie výnosov	52
12.	Slovenská sporiteľňa, a. s.	53
13.	Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike	58
14.	Prílohy	60

1. SÚHRN PROSPEKTU

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice o prospekte a Nariadenia, vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia. Súhrn Prospektu je zložený z jednotlivých požadovaných častí známych ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v Oddieloch A – E (A.1 – E.7).

Tento Súhrn Prospektu obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do Súhrnu Prospektu pre daný typ cenných papierov a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné uvádzať, môžu vzniknúť medzery v číslovaní poradí Prvkov.

Aj keď môže byť požadované, aby bol niektorý Prvok uvedený v Súhrne Prospektu s ohľadom na daný typ cenných papierov a Emitenta, môže sa stať, že nie je možné poskytnúť žiadne relevantné informácie týkajúce sa daného Prvku. V tom prípade je v Súhrne Prospektu uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „Nepoužije sa“.

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

Súhrn emisie bude Emitentom vyhotovený v prípadoch, keď mu táto povinnosť vyplýva z príslušných slovenských právnych predpisov. Pokiaľ Emitent v prípade určitej emisie Investičných certifikátov nemá povinnosť vyhotoviť Súhrn emisie, Emitent si vyhradzuje právo vypracovať Súhrn emisie dobrovoľne na základe vlastného uváženia.

A. Úvod a upozornenia

A.1	Upozornenia	Tento Súhrn Prospektu (ďalej len „Súhrn Prospektu“) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa Slovenskej sporiteľne, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 („Emitent“) a ňou vydávaných cenných papierov a mal by sa chápať ako úvod k základnému prospektu (ďalej len „Prospekt“), ktorý bol pripravený v súvislosti s Ponukovým programom vydávania Investičných certifikátov („Program“). Prospekt bol po jeho schválení NBS zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html), ktorá je súčasťou webového sídla Emitenta, a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bol zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy. Súhrn Prospektu neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Investičných certifikátov a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Investičných certifikátov by sa malo zakladať na investorovom zvážení Prospektu ako celku. V prípade podania žaloby na súd týkajúcej sa údajov obsiahnutých v Prospekte môže byť žalujúcemu investorovi uložené znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré Súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len v prípade, keď tento Súhrn Prospektu je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, alebo neobsahuje v spojení s inými časťami Prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do takýchto cenných papierov.
A.2	Súhlas s použitím Prospektu finančnými sprostredkovateľmi	Nepoužije sa. Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj alebo na konečné umiestnenie Investičných certifikátov. Emitent nevyužije na následný ďalší predaj Investičných certifikátov alebo konečné umiestnenie Investičných certifikátov finančných sprostredkovateľov.

B. Emitent

B.1	Úradný a obchodný názov Emitenta.....	Slovenská sporiteľňa, a.s.																																							
B.2	Domicil a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia	Emitent je akciová spoločnosť s domicilom a krajinou založenia: Slovenská republika. Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „ Obchodný zákonník “) a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ Zákon o bankách “). Sídlo Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika a IČO: 00 151 653.																																							
B.4b	Známe trendy ovplyvňujúce Emitenta a odvetvia v ktorých pôsobí	S výnimkou pôsobenia makroekonomických podmienok a trhového prostredia, rovnako ako pôsobenia legislatívy a regulácie vzťahujúcej sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a Eurozóne, nie sú známe žiadne trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.																																							
B.5	Opis skupiny a postavenia Emitenta v tejto skupine	Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100,00 % podiel na základnom imaní Emitenta. <table> <tr> <th>Názov</th><th>Krajina</th><th>Priamy podiel Erste Group Bank AG</th></tr> <tr> <td>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</td><td>Rakúsko</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Česká spořitelna, a.s.</td><td>Česká republika</td><td>98,97 %</td></tr> <tr> <td>Slovenská sporiteľňa, a.s.</td><td>Slovensko</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Banka Comercială Română S.A.</td><td>Rumunsko</td><td>93,58 %</td></tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td><td>Maďarsko</td><td>70,00 %</td></tr> <tr> <td>Erste & Steiermärkische Bank d. d.</td><td>Chorvátsko</td><td>59,02 %</td></tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td><td>Srbsko</td><td>74,00 %</td></tr> </table> Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. septembru 2016 (výška podielu Emitenta je totožná s hlasovacími právami): <table> <tr> <th>Subjekt</th><th>Základné imanie (v EUR)</th><th>Podiel Emitenta</th></tr> <tr> <td>Derop B.V.</td><td>10 611 000,00</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Procurement Services SK, s.r.o.</td><td>6 500,00</td><td>51,00 %</td></tr> <tr> <td>Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.</td><td>9 958,17</td><td>33,33 %</td></tr> <tr> <td>Služby SLSP, s.r.o.</td><td>5 000,00</td><td>100,00 %</td></tr> </table> Emitent má tiež 9,98 % podiel na základnom imaní Prvej stavebnej sporiteľne, a.s. (podiel na hlasovacích právach predstavuje 35,00 %	Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %	Česká spořitelna, a.s.	Česká republika	98,97 %	Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovensko	100,00 %	Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,58 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %	Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,02 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	74,00 %	Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta	Derop B.V.	10 611 000,00	100,00 %	Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %	Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %	Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %
Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG																																							
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %																																							
Česká spořitelna, a.s.	Česká republika	98,97 %																																							
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovensko	100,00 %																																							
Banka Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,58 %																																							
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %																																							
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,02 %																																							
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	74,00 %																																							
Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta																																							
Derop B.V.	10 611 000,00	100,00 %																																							
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %																																							
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %																																							
Služby SLSP, s.r.o.	5 000,00	100,00 %																																							

		v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank AG).																																																																																																															
B.9	Prognóza alebo odhad zisku	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.																																																																																																															
B.10	Výhrady audítora	Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.																																																																																																															
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie	Nasledovné historické finančné informácie boli vyňaté z príslušných uverejnených auditovaných konsolidovaných finančných výkazov Emitenta za príslušné obdobia. <table> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td><td>2015</td><td>2014</td></tr> <tr> <td>AKTÍVA</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td><td>2 490 694</td><td>2 579 817</td></tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td><td>9 365 307</td><td>8 085 570</td></tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td><td>13 980 026</td><td>12 968 650</td></tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Vklady klientov</td><td>10 671 536</td><td>9 666 285</td></tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td><td>1 101 954</td><td>929 840</td></tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td><td>1 539 481</td><td>1 310 781</td></tr> <tr> <td>Závázky a vlastné imanie spolu</td><td>13 980 026</td><td>12 968 650</td></tr> </table> <table> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td><td>2015</td><td>2014</td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td><td>468 985</td><td>463 937</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td><td>121 446</td><td>123 393</td></tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td><td>246 558</td><td>239 544</td></tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td><td>(60 788)</td><td>(56 798)</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanení</td><td>185 770</td><td>182 746</td></tr> </table> <table> <tr> <td>Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</td><td>30.6.2016</td><td>31.12.2015</td></tr> <tr> <td>AKTÍVA</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td><td>2 425 504</td><td>2 490 694</td></tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td><td>9 603 606</td><td>9 365 307</td></tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td><td>14 384 900</td><td>13 980 026</td></tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Vklady klientov</td><td>10 937 412</td><td>10 671 536</td></tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td><td>1 218 638</td><td>1 101 954</td></tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td><td>1 493 391</td><td>1 539 481</td></tr> <tr> <td>Závázky a vlastné imanie spolu</td><td>14 384 900</td><td>13 980 026</td></tr> </table> <table> <tr> <td>Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</td><td>30.6.2016</td><td>30.6.2015</td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td><td>231 481</td><td>231 734</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td><td>64 689</td><td>62 478</td></tr> <tr> <td>Zisk pred daňou z príjmov</td><td>173 218</td><td>119 218</td></tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td><td>(38 451)</td><td>(28 853)</td></tr> <tr> <td>Čistý zisk po zdanení</td><td>134 767</td><td>90 365</td></tr> </table> <table> <tr> <td>Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)</td><td>30.9.2016</td><td>31.12.2015</td></tr> <tr> <td>AKTÍVA</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Finančné aktíva držané do splatnosti</td><td>2 528 718</td><td>2 490 694</td></tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td><td>9 914 218</td><td>9 414 716</td></tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td><td>14 673 803</td><td>13 951 065</td></tr> </table>	Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2015	2014	AKTÍVA			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 490 694	2 579 817	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 365 307	8 085 570	Aktíva spolu	13 980 026	12 968 650	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Vklady klientov	10 671 536	9 666 285	Vydané dlhové cenné papiere	1 101 954	929 840	Vlastné imanie spolu	1 539 481	1 310 781	Závázky a vlastné imanie spolu	13 980 026	12 968 650	Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2015	2014	Čisté úrokové výnosy	468 985	463 937	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	121 446	123 393	Zisk pred daňou z príjmov	246 558	239 544	Daň z príjmov	(60 788)	(56 798)	Čistý zisk po zdanení	185 770	182 746	Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	31.12.2015	AKTÍVA			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 425 504	2 490 694	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 603 606	9 365 307	Aktíva spolu	14 384 900	13 980 026	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Vklady klientov	10 937 412	10 671 536	Vydané dlhové cenné papiere	1 218 638	1 101 954	Vlastné imanie spolu	1 493 391	1 539 481	Závázky a vlastné imanie spolu	14 384 900	13 980 026	Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	30.6.2015	Čisté úrokové výnosy	231 481	231 734	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	64 689	62 478	Zisk pred daňou z príjmov	173 218	119 218	Daň z príjmov	(38 451)	(28 853)	Čistý zisk po zdanení	134 767	90 365	Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	31.12.2015	AKTÍVA			Finančné aktíva držané do splatnosti	2 528 718	2 490 694	Úvery a pohľadávky voči klientom	9 914 218	9 414 716	Aktíva spolu	14 673 803	13 951 065
Auditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2015	2014																																																																																																															
AKTÍVA																																																																																																																	
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 490 694	2 579 817																																																																																																															
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 365 307	8 085 570																																																																																																															
Aktíva spolu	13 980 026	12 968 650																																																																																																															
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																																																																																																	
Vklady klientov	10 671 536	9 666 285																																																																																																															
Vydané dlhové cenné papiere	1 101 954	929 840																																																																																																															
Vlastné imanie spolu	1 539 481	1 310 781																																																																																																															
Závázky a vlastné imanie spolu	13 980 026	12 968 650																																																																																																															
Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)	2015	2014																																																																																																															
Čisté úrokové výnosy	468 985	463 937																																																																																																															
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	121 446	123 393																																																																																																															
Zisk pred daňou z príjmov	246 558	239 544																																																																																																															
Daň z príjmov	(60 788)	(56 798)																																																																																																															
Čistý zisk po zdanení	185 770	182 746																																																																																																															
Neauditovaný konsolidovaný výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	31.12.2015																																																																																																															
AKTÍVA																																																																																																																	
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 425 504	2 490 694																																																																																																															
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 603 606	9 365 307																																																																																																															
Aktíva spolu	14 384 900	13 980 026																																																																																																															
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																																																																																																	
Vklady klientov	10 937 412	10 671 536																																																																																																															
Vydané dlhové cenné papiere	1 218 638	1 101 954																																																																																																															
Vlastné imanie spolu	1 493 391	1 539 481																																																																																																															
Závázky a vlastné imanie spolu	14 384 900	13 980 026																																																																																																															
Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.6.2016	30.6.2015																																																																																																															
Čisté úrokové výnosy	231 481	231 734																																																																																																															
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	64 689	62 478																																																																																																															
Zisk pred daňou z príjmov	173 218	119 218																																																																																																															
Daň z príjmov	(38 451)	(28 853)																																																																																																															
Čistý zisk po zdanení	134 767	90 365																																																																																																															
Neauditovaný individuálny výkaz o finančnej situácii pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR)	30.9.2016	31.12.2015																																																																																																															
AKTÍVA																																																																																																																	
Finančné aktíva držané do splatnosti	2 528 718	2 490 694																																																																																																															
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 914 218	9 414 716																																																																																																															
Aktíva spolu	14 673 803	13 951 065																																																																																																															

		ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE Vklady klientov 11 223 634 10 678 019 Vydané dlhové cenné papiere 1 207 931 1 101 954 Vlastné imanie spolu 1 513 492 1 507 764 Závazky a vlastné imanie spolu 14 673 803 13 951 065 Neauditovaný individuálny výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IAS 34 v tis. EUR) 30.9.2016 30.9.2015 Čisté úrokové výnosy 346 647 350 282 Čisté výnosy z poplatkov a provízií 92 575 92 831 Zisk pred daňou z príjmov 227 234 200 714 Daň z príjmov (56 695) (48 593) Čistý zisk po zdanení 170 539 152 121
	Vyhlásenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhládok Emitenta, alebo opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien	Za obdobie uvedené v tabuľkách vyššie nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej situácii Emitenta. Od dátumu naposledy uverejnených auditovaných finančných výkazov Emitenta nedošlo k žiadnej rozhodujúcej nepriaznivej zmene vo vyhládkach Emitenta.
	Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej pozícii nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené finančné informácie	Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.
B.13	Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti.
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank AG. Uvedená závislosť vyplýva z priameho majetkového prepojenia týchto spoločností.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent klientom ponúka patria úvery na bývanie, spotrebné úvery, hypotekárne úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady a tiež služby elektronického bankovníctva.
B.16	Akcionár Emitenta	Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Am Belveder 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá vlastní 100,00 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.
B.17	Rating Emitenta, rating Investičných certifikátov	Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Rating Investičných certifikátov: Nepoužije sa. Emitent nepožiadala o vyhotovenie ani nespolupracovala pri pridelení ratingu Investičných certifikátov.

C. Cenné papiere

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	investičné certifikáty, vo forme na meno, v zaknihovanej podobe registrované v [Depozitár], [Názov], [ISIN].
C.2	Mena	[Mena]
C.5	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Investičných certifikátov	Nepoužije sa. Investičné certifikáty sú voľne prevoditeľné bez obmedzenia.

C.8	Opis práv spojených s Investičnými certifikátmi, obmedzenie týchto práv, hodnotiace zaradenie	S Investičnými certifikátmi sú spojené práva vyplývajúce zo Zákona o cenných papieroch, zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Investičných certifikátov, pričom tieto práva nie sú obmedzené a postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a zo Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok Investičných certifikátov. S Investičnými certifikátmi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody. Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené aspoň na roveň (<i>pari passu</i>) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
C.9	Úroková sadzba, spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov	Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [Určenie výnosu – v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov.“ alebo v ostaných prípadoch uviesť „Kombinovaná úroková sadzba – a pridať spôsob stanovenia výnosu“]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané [Frekvencia výplaty výnosov] [Dátum/Dátumy vyplácania výnosov]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie [Konvencia]. Dátum vydania Investičných certifikátov (Dátum emisie) je stanovený na [Dátum emisie]. Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [Výnos do splatnosti]. Spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov nebol ustanovený.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. Investičné certifikáty nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Obchodovanie na regulovanom trhu	Nepoužije sa. Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu.
C.15	Opis toho, ako je hodnota Investičných certifikátov ovplyvňovaná	K Dátumu (predčasného) vyrovnania: [Popis štruktúry] [výber relevantných informácií z [Definície pojmov].
C.16	Termín vyrovnania Investičných certifikátov	[Dátum vyrovnania] alebo [Dátum predčasného vyrovnania] (ak je relevantné) [Call/Put Opcia – popis opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry k Dátumu predčasného vyrovnania] a/alebo [Nepoužije sa. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného vyrovnania Menovitej hodnoty a vyplatenia pomernej časti výnosov z Investičných certifikátov].
C.17	Opis postupu vyrovnania	Vyplatenie Menovitej hodnoty (alebo jej časti, ak je relevantné) a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) a to prostredníctvom Emitenta v jeho sídle.
C.18	Opis spôsobu uskutočnenia návratnosti	Pripísanie na účet k [Dátum vyrovnania] alebo [Dátum predčasného vyrovnania] (ak je relevantné).

C.19	Realizačná cena	[Realizačná cena]
C.20	Opis druhu podkladu, informácie o ňom	[výber relevantných informácií z [Podkladové aktíva]]

D. Riziká

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

		byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko zrážkovej dane; [Riziko Investičných certifikátov s fixnou úrokovou sadzbou]; [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]; [Riziko Investičných certifikátov s nulovým výnosom]; [Riziko Investičných certifikátov s úrokovou štruktúrou]; [Rizikové faktory týkajúce sa indexu alebo koša indexov ako podkladového aktíva]; [Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva]; [Riziko bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov]; [Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov]; [Riziko Investičných certifikátov s call opciou zo strany Emitenta]; [Riziko Investičných certifikátov, pri ktorých môže nastať fyzická dodávka podkladových aktív]; Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že v prípade konkurzu Emitenta budú vklady uspokojené pred ich pohľadávkami z Investičných certifikátov; Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov; Riziko príslušného systému vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA); Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“; Indikovaný Celkový objem emisie Investičných certifikátov nie je možné považovať za záväzný; Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Investičné certifikáty vydávané, a v ktorej Emitent vyrovná menovitú hodnotu alebo jej časť a bude vyplácať výnosy z Investičných certifikátov, môže viesť k vzniku kurzového rizika; Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená cenou/hodnotou podkladových aktív; Cena, resp. hodnota Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi a/alebo krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva Investičných certifikátov; Majitelia Investičných certifikátov nemajú žiadnu majetkovú účasť na podkladových aktívach.
D.6	Upozornenie na riziko	Emitent upozorňuje na riziko, že investori môžu stratiť hodnotu celej svojej investície alebo prípadne jej časť.

E. Ponuka

E.2b	Dôvody ponuky, použitie výnosov	Dôvodom ponuky a použitia výnosov získaných z emisie Investičných certifikátov je financovanie obchodných aktivít Emitenta a vytváranie zisku.
E.3	Opis podmienok ponuky a popis predajných miest	Ponuka a termín predaja 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], pričom Dátum vysporiadania

		bude [Dátum vysporiadania]. [Opis postupu pre žiadosť]. [Spôsob uspokojovania objednávok]. Menovitá hodnota [Menovitá hodnota] Celkový objem emisie [Celkový objem emisie] Emisný kurz [Emisný kurz v percentách] z Menovitej hodnoty Investičných certifikátov Výška objednávky [Minimálna a maximálna výška objednávky].
E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov	[Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii – [Nepoužije sa. 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 Investičných certifikátov. 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.] [Uved'te popis akýchkoľvek ďalších takýchto záujmov.]
E.7	Náklady účtované investorom	[Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním Investičných certifikátov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Poplatky účtované investorom].

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

2.1. Rizikové faktory spojené s Emitentom

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

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

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

Vplyv prípadného vystúpenia Spojeného kráľovstva z Európskej únie

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

Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta

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

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore

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

Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku

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

Nové regulátorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie

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

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

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

Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká

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

Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Fitch Ratings na bonitu Emitenta, t.j. predpoklad alebo indikátor možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplným platením investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predáť Investičné certifikáty alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom.

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

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

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

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

Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity

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

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

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

Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu

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

Riziko súdnych sporov

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

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

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

kurzy pre úvery alebo pôžičky v cudzej mene.

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

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

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

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

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

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

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

Navyše, pokiaľ sa na mzdy a bonusy určitých zamestnancov Emitenta a jeho dcérskych spoločností uplatnia stropy a ďalšie obmedzenia v zmysle Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služby a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov. Navyše,

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

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

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

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

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

Zavedenie pravidiel na udržanie kapitálu v Slovenskej republike

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

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

Akokoľvek sa vyššie uvedené obmedzenia nevzťahujú na Emitenta ako entitu regulovanú v zmysle Zákona o bankách majú dopad na poskytovanie úhrad alebo iných plnení Emitentovi jeho dcérskymi spoločnosťami.

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

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

a východnej Európy môžu mať negatívny dopad na širší región strednej a východnej Európy a mohli by negatívne ovplyvniť výsledky obchodnej činnosti skupiny Erste Group a jej finančnú situáciu; Vlády v krajinách, kde skupina Erste Group pôsobí, môžu na finančné a hospodárske krízy reagovať zvýšeným protekcionizmom, znárodňovaním, resp. podobnými opatreniami; Skupina Erste Group môže byť negatívne ovplyvnená pomalším rastom alebo recesiou v bankovom sektore, v ktorom pôsobí, ako aj pomalším rozširovaním Eurozóny a EÚ; Právne systémy a procedurálne kontrolné a ochranné mechanizmy v mnohých krajinách strednej a východnej Európy a najmä v krajinách východnej Európy nie sú ešte úplne rozvinuté; Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť skupiny Erste Group vymôcť úhrady nesplatených úverov a zálohových platieb; Od skupiny Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládnych programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, vrátane opatrení ako zavedenie bankových daní a iných odvodov.

2.2. Rizikové faktory spojené s Investičnými certifikátmi

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

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

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

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

Kreditné riziko

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

Riziko kreditnej marže

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

Riziko inflácie

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

Investičné certifikáty nebudú obchodované na žiadnej burze cenných papierov

Keďže Investičné certifikáty nebudú byť obchodované na žiadnej burze cenných papierov, ani na žiadnom regulovanom trhu, likvidita pri obchodovaní s Investičnými certifikátmi nemusí byť zabezpečená. Majitelia Investičných certifikátov, ktorí sa rozhodnú Investičné certifikáty 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 Investičných certifikátov, alebo úplne vylúčiť predaj Investičných certifikátov.

Riziko zmeny ceny Investičných certifikátov

Majitelia Investičných certifikátov sú vystavení riziku zmeny ceny Investičných certifikátov v prípade predaja Investičných certifikátov. Historický vývoj cien Investičných certifikátov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja 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 prejavíť 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 Investičných certifikátov rozhodne držať Investičné certifikáty do ich konečného vyrovnania, menovitá hodnota bude vyrovnaná v hodnote (nie nevyhnutne v menovitej hodnote, keďže Investičné certifikáty sú cenné papiere, pri ktorých nie je garantovaná výplata menovitej hodnoty pri ich vyrovnaní), ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach. Emisný kurz Investičných certifikátov môže zahŕňať maržu z matematickej (reálnej) hodnoty Investičných certifikátov. Keďže Emitent môže pri stanovovaní ceny Investičných certifikátov na sekundárnom trhu tiež zohľadňovať upisovací poplatok, rozdiel medzi ponukovou a dopytovou cenou, ako aj províziu a iné poplatky, ktoré sa pripočítajú k trhovej hodnote Investičných certifikátov.

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

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

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Investičných certifikátov

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

dátume vyhotovenia Prospektu.

Riziko podriadenosti

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

Vyššie uvedený režim podriadeného uspokojovania Spriaznených záväzkov v konkurze a reštrukturalizácii sa však neuplatní (i) v prípade veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda Spriaznený záväzok a (ii) v prípade veriteľa pohľadávky z dlhopisu alebo iného finančného nástroja na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, nakoľko takýto spôsob nadobudnutia dlhopisu alebo iného finančného nástroja zakladá zákonný predpoklad, že veriteľ nevedel o tom, že sa jedná o Spriaznený záväzok.

Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

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

Návratnosť investícií do Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

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

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Investičných certifikátov vyplácané k dátumu vyhotovenia Prospektu daňovým rezidentom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníci nezaložení alebo nezriadení na podnikanie, NBS podliehajú dani vyberanej zrážkou. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu, neexistuje ustálená aplikačná prax. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhladky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Nemožno vylúčiť ďalšie zmeny režimu zrážkovej dane, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Investičných certifikátov.

Riziko 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 pohyblivou úrokovou sadzbou 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 úrokovej sadzby 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 certifikátoch s pohyblivým úrokom bez daného „*cap-u*“.

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

Riziko Investičných certifikátov s nulovým výnosom

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

Riziko Investičných certifikátov s úrokovou štruktúrou

S Investičnými certifikátmi s vnorenou úrokovou štruktúrou je spojené riziko zmeny úrokovej sadzby, vrátane (i) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže dôjsť k zmene ceny príslušného Investičného certifikátu, pričom takúto zmenenú úrokovú sadzbu môže byť nižšia ako pôvodná úroková sadzba, čo môže byť pre Majiteľa Investičných certifikátov menej výhodné ako kedy k takejto konverzii nedošlo, (ii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže stanovenie takejto zmenenej úrokovej sadzby závisieť na rozdieli dvoch referenčných sadzieb s rôznou dobou splatnosti takže Majitelia Investičných certifikátov si musia byť vedomí toho, že v priebehu životnosti Investičných certifikátov sa výnosové krivky môžu meniť iným smerom ako mohlo byť predpokladané, čo môže mať za následok, že zmenené úrokové sadzby môžu byť z dôvodu zmien referenčných sadzieb nižšie ako pôvodne predpokladané, (iii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže vysoká volatilita referenčných sadzieb spôsobiť, že zmenená úroková sadzba môže byť výrazne nižšia ako bolo pôvodne predpokladané, čo môže mať takisto negatívny vplyv na cenu Investičných certifikátov, (iv) rizika, že prípadná automatická konverzia pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže limitovať rast trhovej ceny Investičných certifikátov, keďže stanovenie maximálnej úrokovej sadzby v prípade priaznivo sa vyvíjajúcich referenčných sadzieb môže spôsobiť, že trhová cena Investičných certifikátov neporastie výrazne nad cenu, za ktorú budú Investičné certifikáty splatné. Predčasná splatnosť Investičných certifikátov z rozhodnutia Emitenta môže nastať za situácie keď sú náklady na financovanie všeobecne nižšie

ako pri ich vydaní. V tom prípade Majiteľ Investičných certifikátov všeobecne nemusí byť schopný reinvestovať prostriedky získané splatnosťou Investičných certifikátov za úrokové sadzby, ktoré budú vyššie pôvodné úrokové sadzby z Investičných certifikátov, pričom môžu byť aj výrazne nižšie. Potenciálni investori by mali zvažovať riziko reinvestície vo svetle iných, v tom čase dostupných, investícií (v) rizika, že Investičné certifikáty môžu obsahovať určenie maximálnej úrokovej sadzby a Majitelia Investičných certifikátov nebudú mať možnosť plnej participácie na pozitívnom vývoji úrokových sadzieb nad úroveň maximálnej úrokovej sadzby. Z toho dôvodu môže byť výnos z Investičných certifikátov výrazne nižší ako v prípade Investičných certifikátov bez určenej maximálnej úrokovej sadzby.

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

Rizikové faktory týkajúce sa akcií alebo koša akcií ako podkladového aktíva

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

Riziko bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

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

Riziko reverzných bonusových a zhora ohraničených Investičných certifikátov

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

Riziko Investičných certifikátov s call opciou zo strany Emitenta

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

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

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

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, ktorý bol do slovenského právneho poriadku transponovaný článok 108 Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, ktorá stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností (*Bank Recovery and Resolution Directive*), sa v prípade konkurzu Emitenta z výťažku spešného majetku

tvoriaceho všeobecnu podstatu, ktorý zvýši po odpočítaní pohľadávok proti všeobecnej podstate, pred inými nezabezpečenými pohľadávkami, uspokojia pohľadávky z chránených vkladov v tomto poradí:

- (a) pohľadávky Fondu ochrany vkladov v rozsahu náhrad vyplatených vkladateľom podľa § 11 ods. 1 zákona č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o ochrane vkladov**“) alebo v rozsahu prostriedkov poskytnutých na riešenie krízovej situácie podľa § 13 ods. 4 písm. g) Zákona o ochrane vkladov,
- (b) pohľadávky z chránených vkladov fyzických osôb, mikropodnikov, malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa § 11 ods. 4 Zákona o ochrane vkladov (v znení zákona č. 340/2003 Z. z.), a pohľadávky z vkladov fyzických osôb, mikropodnikov, malých a stredných podnikov ktoré by boli považované za chránené vklady, ak by neboli vložené do pobočky banky umiestnenej v inom ako členskom štáte.

Preto by si mali byť Majitelia Investičných certifikátov vedomí toho, že v prípade konkurzu Emitenta, by ich pohľadávky boli podriadené pohľadávkam uvedeným v bodoch (a) a (b) vyššie, a že ich pohľadávky budú uspokojené (hoci len čiastočne) len pokiaľ budú plne uspokojené pohľadávky uvedené v bodoch (a) a (b) vyššie.

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

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 svojho dlhu, ktorý môže emitovať a ktorý mu môže vzniknúť, alebo ktorý môže zabezpečiť. Navyše, Emitent nie je povinný informovať Majiteľov Investičných certifikátov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zaručenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Investičných certifikátov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Investičných certifikátov a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia Investičných certifikátov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Pokiaľ by sa finančná situácia Emitenta zhoršila, Majitelia Investičných certifikátov 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 Investičných certifikátov negatívny vplyv.

Riziko príslušného systému vysporiadania

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

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

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

s povinnosťami voči Majiteľom.

Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Investičných certifikátov

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

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

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

Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“

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

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

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

Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Investičné certifikáty vydávané, a v ktorej Emitent vyrovná 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 revaluácie Meny Majiteľa) a riziká spojené so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Zhodnotenie Meny Majiteľa vo vzťahu k mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach by znamenalo, s ohľadom na vyjadrenie v Mene Majiteľa, pokles (i) menovitej hodnoty a (ii) 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 určité 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.

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

V prípade, že bude výnos z Investičných certifikátov naviazaný na akékoľvek podkladové aktívum, môže existovať riziko nepriaznivého vplyvu vývoja trhových cien daného podkladového aktíva na výšku výnosu z Investičných certifikátov a potenciálni investori by mali pred uskutočnením investície do takýchto Investičných certifikátov pozorne sledovať tiež vývoj podkladových aktív. V prípade, že bude výnos z Investičných certifikátov naviazaný na akékoľvek podkladové 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 rôznymi faktormi a/alebo krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva Investičných certifikátov

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

Majitelia Investičných certifikátov nemajú žiadnu majetkovú účasť na podkladových aktívach

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

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

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

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

V Bratislave, dňa 24. januára 2017.

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

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

4. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V PROSPEKTE

V Prospekte sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2014 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2014 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Výročná správa 2014**“), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2014, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2014, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné; a
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2015 pripravená v súlade s IFRS (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2015 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Výročná správa 2015**“), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2015, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2015, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné; a
- (3) Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2016 (viď informácia v časti Prospektu „Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Slovenskej sporiteľne, a.s.“), ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2016 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov („**Polročná správa 2016**“). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2016, ktorá sa považuje za vsunutú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2016, ktoré nie sú vsunuté do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.

5. DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html) do termínu vyrovnania príslušných Investičných certifikátov:
 - (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len „**Dodatok/Dodatky k Prospektu**“);
 - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Investičných certifikátov;
 - (iii) Príslušný Súhrn emisie, vyhotovený k jednotlivej emisii Investičných certifikátov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len „**Súhrn emisie**“); a
 - (iv) Oznamy pre Majiteľov Investičných certifikátov.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk) počas platnosti Prospektu:
 - (i) Výročná správa 2014;
 - (ii) Výročná správa 2015; a
 - (iii) Polročná správa 2016.
- (3) Dokumenty, do písomnej formy ktorých je možné bezplatne nahliadnuť na požiadanie počas bežnej pracovnej doby od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta na Tomášikovej 48, 832 37 Bratislava, odbor Riadenie bilancie, počas platnosti Prospektu:
 - (i) Prospekt a Dodatky k Prospektu, Konečné podmienky a Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), pokiaľ Emitent mal povinnosť ho vyhotoviť;
 - (ii) Kópia úplného znenia aktuálnych stanov Emitenta;
 - (iii) Kópia zakladateľskej zmluvy Emitenta;
 - (iv) Auditované účtovné závierky spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.
- (4) Ostatné dokumenty:

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

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Audítori.** Údaje z účtovných závierok uvedené v Prospekte k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2015 sú prevzaté z konsolidovaných účtovných závierok za roky končiace sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2015 pripravených v súlade s IFRS, ktoré overil auditor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 257. Konsolidované účtovné závierky Emitenta pripravené v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a za rok končiaci sa 31. decembra 2015 boli schválené valným zhromaždením Emitenta.
- (2) **EUR.** V Prospekte znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (3) **IAS 34.** V Prospekte znamená IAS 34 medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len „IAS 34“)
- (4) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“).
- (5) **Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. V prípade, že bude Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.
- (6) **Kvalifikovaný investor.** Pojem „kvalifikovaný investor“ v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje (i) § 120 ods. 6 Zákona o cenných papieroch, pre účely ponuky v Slovenskej republike a (ii) príslušná národná legislatíva iných členských štátov Európskej únie, ktorou bol transponovaný článok 2 ods. 1 písm. (e) Smernice o prospekte, pre účely ponuky v inom členskom štáte Európskej únie.
- (7) **Negatívny záväzok, cross default.** Spoločné podmienky žiadnej emisie Investičných certifikátov neobsahujú ustanovenie o negatívnom záväzku („negative pledge“) ani žiadne „cross default“ klauzuly.
- (8) **Oznamy a zverejnenia.** Všeobecný oznam o bezplatnom sprístupnení Prospektu, Konečných podmienok, Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené) bude zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy. Oznam o bezplatnom sprístupnení Dodatku k Prospektu bude zverejnený v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcej burzové správy. Uvedené dokumenty budú sprístupnené v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie a v elektronickej forme na internetovej stránke Emitenta (www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html).
- (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) **Údaje overené audítormi.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítormi.
- (11) **Upisovanie a predaj.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Investičných certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS. Takisto, nebolo a ani nebude prijaté žiadne opatrenie v žiadnom štáte okrem Slovenskej republiky, ktoré by umožnilo verejnú ponuku Investičných certifikátov v ktoromkoľvek štáte, kde sa na tento účel vyžaduje vykonanie určitých úkonov alebo kde je realizácia verejnej ponuky obmedzená zákonom. Osobitne, Investičné certifikáty nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať. Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Investičných certifikátov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Investičné certifikáty, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je 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 predaj, 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.

- (12) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Investičnými certifikátmi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia Prospektu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Investičných certifikátov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom Investičných certifikátov sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len „Nariadenie Brusel I (recast)“). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len „**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.

7. DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE

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

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

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

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

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

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

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

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

8. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

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

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

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, k dátumu 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 Prospektu označenej ako „Podoba 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 priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Všetky emisie Investičných certifikátov ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto bode 9. (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle § 121 ods. 10 Zákona o cenných papieroch rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie 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 v spojení s časťou „A“ Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Investičných certifikátov.

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

- (i) Investičné certifikáty, [**ISIN**], ktoré budú vydané Emitentom, spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, LEI: 549300S2T3FWVWXWJI89, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B, sa riadia týmito Spoločnými podmienkami (ďalej len „**Spoločné podmienky**“) a príslušnými Konečnými podmienkami (ďalej len „**Konečné podmienky**“).
- (ii) Investičné certifikáty majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v: [**Depozitár** – informácia (názov a adresa subjektu) o subjekte, ktorý vedie zákonom uznanú evidenciu cenných papierov] (ďalej len „**Depozitár**“), vo forme na meno v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Investičných certifikátov [**Menovitá hodnota**] (ďalej len „**Menovitá hodnota**“). Investičné certifikáty budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len „**Mena**“). Názov Investičných certifikátov je [**Názov**]. Finančné prostriedky získané z emisie Investičných certifikátov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok, uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu vysporiadania (ako je definovaný nižšie) budú použité na financovanie obchodných aktivít Emitenta, čo predstavuje aj dôvod ich ponuky. Celková menovitá hodnota emisie Investičných certifikátov bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len „**Celkový objem emisie**“) a po odpočítaní nákladov na vydanie Investičných certifikátov (náklady Depozitára, a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Investičných certifikátov bude [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**]. Emisný kurz Investičných certifikátov bol stanovený na [**Emisný kurz v percentách**]. 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 § 121 ods. 5 písm. a) Zákona o cenných papieroch („**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. Schôdza Majiteľov ani spoločný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov Investičných certifikátov neboli ustanovené.
- (iv) Investičné certifikáty budú vydané v súlade so Zákonom o cenných papieroch a Majitelia Investičných certifikátov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona a z týchto Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Spoločných podmienok a príslušných Konečných podmienok. Práva

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

- (v) Majiteľmi Investičných certifikátov budú osoby, na ktorých účte majiteľa v Depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Depozitára budú Investičné certifikáty evidované, alebo ktoré budú ako majitelia Investičných certifikátov evidované osobou, ktorej Depozitár vedie držiteľský účet, ak sú tieto Investičné certifikáty evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej spolu len „**Majitelia Investičných certifikátov**“, každý z nich ďalej len „**Majiteľ Investičných certifikátov**“). Ak sú niektoré Investičné certifikáty evidované na držiteľskom účte vedenom Depozitárom, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Investičných certifikátov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Investičných certifikátov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Investičnými certifikátmi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- (vi) K prevodu Investičných certifikátov dochádza registráciou prevodu vykonaného Depozitárom alebo členom Depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Depozitár.
- (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 v súlade s týmito Spoločnými podmienkami.

(b) Stav

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

(c) Vyhlásenie a záväzok Emitenta

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

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

- (i) Investičné certifikáty budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [**Určenie výnosu** – v prípade Investičných certifikátov s periodickými výplatami úrokov uviesť výšku úrokovej sadzby v % p. a. alebo Referenčnú sadzbu a Maržu v % p. a. alebo v prípade Investičných certifikátov bez výplat úrokov uviesť „Investičné certifikáty nemajú výplaty úrokov.“ alebo v ostatných prípadoch uviesť „Kombinovaná úroková sadzba – a pridať spôsob stanovenia výnosu“] (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Investičných certifikátov budú vyplácané [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] (ďalej každý ako „**Dátum výplaty**“) v súlade s bodom 9.1. (j) týchto Spoločných podmienok. Výnosy z Investičných certifikátov budú Majiteľom Investičných certifikátov vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do dňa úplného vyrovnania Investičných certifikátov a výnosov z Investičných certifikátov. Úrokovým obdobím sa rozumie obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiac v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiac ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do dňa Dátumu vyrovnania (vynímajúc) alebo do Dátumu predčasného vyrovnania (vynímajúc), pokiaľ

by došlo k predčasnému vyrovnaniu Investičných certifikátov (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Investičných certifikátov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie). Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Investičnému certifikátu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) kalendárny rok sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty, Úrokovvej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Spoločných podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Výnosy z Investičných certifikátov budú počítané z Menovitej hodnoty, bez ohľadu na to, či bude k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) vyplatená celá Menovitá hodnota alebo len jej časť alebo dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné).

- (ii) Investičné certifikáty prestanú byť úročené k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné), to však za podmienky, že Menovitá hodnota alebo jej časť bola vyrovnaná alebo došlo k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu (ak je relevantné). Ak nedôjde k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) k úplnému vyrovnaniu Investičných certifikátov, Investičné certifikáty budú naďalej úročené úrokovou sadzbou vo výške 0,00 % p. a., pokiaľ všetky peňažné čiastky/dodávky Podkladových aktív, ktoré majú byť vyrovnané v súvislosti s Investičnými certifikátmi nebudú uhradené/dodané Majiteľom Investičných certifikátov.
- (iii) 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 príslušnú hodnotu fixingu úrokových sadzieb predaja na trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie, kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilita Referenčnej sadzby.
- (iv) V týchto Spoločných podmienkach znamená „**Konvencia**“ 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; a
 - c) „**Act/Act**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelený číslom 365 (tristošesťdesiatpäť) (alebo v prípade ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, spadá do prestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roka, 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)).

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

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

[K Dátumu (predčasného) vyrovnania:

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

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci:

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

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

MH = Menovitá hodnota;

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

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

Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia:

- (i) v prípade, ak nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétne pozorovacie 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**] alebo [**Cena**]] Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva.

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

Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia:

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

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

MH = Menovitá hodnota;

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

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

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

Pre RC:

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

Pre RC Klasik:

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

Pre RC Pro:

- (i) v prípade ak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako [**Percentuálna hodnota alebo rozpätie**] Počiatočnej ceny Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [**Kurz pri vyrovnaní**] Menovitej hodnoty; alebo
- (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke Podkladového aktíva a Čiastočnému peňažnému vysporiadaniu.]]
- (f) Vyrovnanie Investičných certifikátov
 - (i) Investičné certifikáty budú vyrovnané jednorázovo k termínu: [**Dátum vyrovnania**] (ďalej len „**Dátum vyrovnania**“) za predpokladu, že nebude uplatnená Opcia (ako je definovaná nižšie) (ak je relevantné).
 - (ii) [[**Call / Put Opcia** – popis opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry] k [**Dátum predčasného vyrovnania** – určenie termínu predčasného vyrovnania Investičných certifikátov (ďalej len „**Dátum predčasného vyrovnania**“) (ďalej len „**Opcia**“)]] a/alebo [Nepoužije sa. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného vyrovnania Menovitej hodnoty a vyplatenia pomernej časti výnosov z Investičných certifikátov].
- (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 kontrakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilite, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**];
 - 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 Kôša 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 Kôša 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 Kôša 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 Kôša 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 volatility, sú verejne dostupné na internetovej stránke [**Zobrazovacia stránka**].

(ii) [**Realizačná cena**]

Pod pojmom „**Realizačná cena**“ sa rozumie realizačná cena alebo konečná referenčná cena 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 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;
- 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 ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií alebo Kôš Indexov berie sa do úvahy záverečná cena/hodnota každej jednotlivéj zložky Koša Akcií alebo Koša Indexov.] Emitent sa zaväzuje zverejniť informáciu o Cene Podkladového aktíva na svojej internetovej stránke (<http://www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html>);
- 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 Podkladového aktíva a následným vynásobením tejto čiastky pomerom medzi Konečnou cenou Podkladového aktíva a Počiatočnou 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;
- g) Pod pojmom „**Fyzická dodávka Podkladového aktíva**“ sa rozumie vyrovnanie nadobudnutím Podkladového aktíva majetkovým prevodom (na majetkový účet Majiteľa Investičných certifikátov, na ktorom má Majiteľ Investičných certifikátov evidované cenné papiere) príslušného (celočíselného) počtu kusov Podkladového aktíva zodpovedajúcemu Menovitej hodnote, a to za [Počiatočnú/Konečnú cenu Podkladového aktíva]. [V prípade ak je Podkladovým aktívom Kôš Akcií berie sa do úvahy každá jednotlivá zložka Koša Akcií.];
- 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 na svojej internetovej stránke (<http://www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html>);
- 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 na svojej internetovej stránke (<http://www.slsp.sk/investicne-certifikaty.html>);
- m) Pod pojmom „**Pozorovacie obdobie**“ sa rozumie obdobie [[od [doplniť dátum] (vynímajúc) (ak sa použije) do [doplniť dátum] (vrátane) (ak sa použije) (priebežné pozorovanie)] alebo [doplniť príslušné dátumy/obdobia (vrátane) (ak sa použije) (diskrétné pozorovanie)];
- n) Pod pojmom „**Pracovný deň**“ sa rozumie deň, kedy sú banky v meste [**Finančné centrum**] otvorené 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 narúšajúce trh]** (výber z alternatív)

- (i) [V prípade, že nebude možné z dôvodov narúšajúcich 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 zriadenie 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
- (iii) Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom. V prípade, ak by súčet Referenčnej sadzby a Marže bol nižší ako 0 (nula), alebo v prípade, ak by akákoľvek úroková sadzba vypočítaná s použitím Referenčnej sadzby bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby podľa týchto Spoločných podmienok sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula)].
- (iv) Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Investičných certifikátov, že na ich požiadanie vyplatí Menovitú hodnotu a pomernú časť výnosov z Investičných certifikátov pred určeným Dátumom vyrovnania alebo určeným Dátumom predčasného vyrovnania.
- (v) Určenie/vypočítanie výnosov z Investičných certifikátov a vyrovnanej Menovitej hodnoty alebo jej časti alebo Fyzickej dodávky Podkladového aktíva a Čiastočného peňažného vysporiadania bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov Investičných certifikátov konečné a záväzné.
- (vi) Emitent má kedykoľvek pred Dátumom vyrovnania právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Investičných certifikátov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Emitent rozhodol, že Investičné certifikáty, ktoré nadobudne pred Dátumom vyrovnania zanikajú.

(j) Platobné podmienky

- (i) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Investičných certifikátov, vyrovnat' Menovitú hodnotu alebo jej časť (ak je relevantné) alebo uskutočniť Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) v príslušnej Mene a realizovať Fyzickú dodávku Podkladového aktíva (ak je relevantné) a to v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.
- (ii) Výplata výnosov z Investičných certifikátov bude realizovaná k Dátumu výplaty a vyplatenie Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je relevantné) a Čiastočné peňažné vysporiadanie (ak je relevantné) a Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) bude/budú realizované k Dátumu vyrovnania alebo k Dátumu predčasného vyrovnania (ak je relevantné) v súlade s týmito Spoločnými podmienkami a príslušnými Konečnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta v jeho sídle (ďalej len „**Platobné miesto**“).
- (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 Investičných certifikátov podľa aktuálnej evidencie Investičných certifikátov vedenej Depozitárom alebo členom Depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Investičných certifikátov pre Investičné certifikáty, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Depozitár ku koncu pracovnej doby Depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) pre účely výplaty výnosov z Investičných certifikátov tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc) alebo (ii) pre účely vyplatenia Menovitej hodnoty alebo jej časti (ak je to relevantné) alebo Čiastočné peňažné vysporiadanie alebo Fyzická dodávka Podkladového aktíva (ak je relevantné) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (vynímajúc) (ďalej len „**Rozhodný deň**“).
- (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, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak je to relevantné, Emitent vykoná Fyzickú dodávku Podkladového aktíva Oprávneným osobám majetkovým prevodom na ich majetkový účet Majiteľa Investičných certifikátov, na ktorom má Majiteľ Investičných certifikátov evidované domáce a/alebo zahraničné cenné papiere, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné). Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.
- (v) Pokyn musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr päť (5) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom vyrovnania / alebo Dátumom predčasného vyrovnania (ak je relevantné) (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (i) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Spoločných podmienok. Oprávnenej osobe v prípadoch uvedených vyššie nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.
- (vi) Ak Dátum výplaty, Dátum vyrovnania alebo k Dátum predčasného vyrovnania (ak je relevantné) alebo Rozhodný deň nepripadne na Pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum vyrovnania Investičných certifikátov alebo k Dátum predčasného vyrovnania Investičných certifikátov (ak je relevantné) alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci Pracovný deň s tým, že v takom prípade k Investičným certifikátom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

(vii) Ak Emitent v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume vyrovnania alebo Dátume predčasného vyrovnania, 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 právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

(k) Administrátor

Činnosť administrátora spojenú so všetkými výpočtami súvisiacimi s Investičnými certifikátmi, s určením výnosov z Investičných certifikátov a vyrovnaním Investičných certifikátov v súlade a za podmienok uvedených v týchto Spoločných podmienkach a príslušných Konečných podmienkach bude zabezpečovať Emitent.

(l) Zdaňovanie

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

(ii) V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky, výnosy z Investičných certifikátov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou, ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Národná banka Slovenska podliehajú dani vyberanej zrážkou. 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 takúto osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. V prípade daňového rezidenta, ktorým je daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska sú Investičné certifikáty zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky je zodpovedný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie a Národná banka Slovenska.

(m) Premlčanie

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

(n) Oznámenia

(i) Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom Investičných certifikátov a skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov Investičných certifikátov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v rámci Slovenskej republiky uverejňujúcou burzové správy a/alebo na webovom sídle Emitenta.

(ii) Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením platným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom Investičných certifikátov.

(iii) Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Spoločných podmienok musí byť doručené v písomnej forme prípadne elektronickej forme na nasledovnú adresu:

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

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

(o) Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, doplňujúce informácie

- (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.

(p) Zmeny podmienok

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

9.2. Podmienky ponuky

(a) Základné podmienky ponuky

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 aj „**Ponuka**“). [**Opis postupu pre žiadosť**]. Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť Emisný kurz za upísané Investičné certifikáty najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len „**Dátum vysporiadania**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Investičných certifikátov (i) na účty prvých Majiteľov Investičných certifikátov (ako sú definovaní nižšie) vedené Depozitárom, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Investičných certifikátov vedené príslušnými členmi Depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Investičných certifikátov, je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]. [**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) Ostatné podmienky ponuky

So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Investičných certifikátov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“. Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Investičnými certifikátmi. Emisia sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie. Peňažné prostriedky na vyrovnanie Menovitej hodnoty alebo jej časti a na realizáciu Čiastočného peňažného vysporiadania (ak je relevantné), určenej podľa týchto Spoločných podmienok, vrátane Konečných podmienok a vyplatenie výnosov z Investičných certifikátov budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.

9.3. Dodatočné informácie

(a) Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii

[Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii – [Nepoužije sa. 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 Investičných certifikátov. 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.] [Uved'te popis akýchkoľvek ďalších takýchto záujmov.]]. 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. **[Informácie od tretích strán]**. Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Emitent nepožiadala o vyhotovenie ani nespolutpracovala pri pridelení ratingu Investičných certifikátov.

(b) Finanční sprostredkovatelia

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

10. PODOBA KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedená Podoba Konečných podmienok, ktoré budú doplnené pre každú emisiu Investičných certifikátov, ktorá bude vydaná na základe Prospektu v rámci Programu, o konkrétne 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.

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

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Slovenská sporiteľňa, a.s.

Celkový objem emisie: [●]

Názov Investičných certifikátov: [●]

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci Ponukového programu vydávania Investičných certifikátov zo dňa 24. januára 2016.

Emisný kurz: [●]

ISIN: [●]

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

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

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

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

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

ČASŤ A: DOPLNENIA EMISNÝCH PODMIENOK INVESTIČNÝCH CERTIFIKÁTOV

9.1. Údaje o cenných papieroch

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

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

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

Časť (d) Stanovenie výnosu z Investičných certifikátov v závislosti od Menovitej hodnoty:

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

Časť (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 Investičného certifikátu obsahuje slovo „Bariérový“) uviesť: Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia a na jeho konci: (i) v prípade, ak (A) nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry alebo (B) dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v prípade, ak dôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie obdobie)] k Udalosti prelomenia Bariéry a zároveň bude [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty Investičných certifikátov vypočítaná podľa nasledovného vzorca: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = [[Konečná cena] alebo [Cena]] Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva. Pre účely výpočtu vyplatennej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Pre zisťovanie v priebehu Pozorovacieho obdobia: (i) v prípade, ak nedôjde v priebehu Pozorovacieho obdobia [(priebežné pozorovacie obdobia) (diskrétné pozorovacie 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) (diskrétné 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] alebo [Cena] Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva. Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel. Pre zisťovanie na konci Pozorovacieho obdobia: (i) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva vyššia alebo rovná ako Bariéra, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v prípade, ak bude Konečná cena Podkladového aktíva nižšia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva, bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatená časť Menovej hodnoty vypočítaná podľa nasledovného vzorca: Vyplatená časť Menovitej hodnoty = MH x (krát) K, kde MH = Menovitá hodnota; K = Konečná cena Podkladového aktíva / (deleno) Počiatočná cena Podkladového aktíva Pre účely výpočtu vyplatenej časti Menovitej hodnoty bude K zaokrúhlené na 3 (tri) desatinné miesta podľa matematických pravidiel.] [V prípade „Reverzných Investičných certifikátov s Fyzickou dodávkou“ (názov Investičného certifikátu obsahuje skratku „RC“) uviesť: Pre RC: (i) v prípade, ak (A) Cena Podkladového aktíva nebude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) alebo (B) ak Cena Podkladového aktíva bude na alebo pod Bariérou kedykoľvek počas Pozorovacieho obdobia (priebežné pozorovanie) avšak Konečná cena Podkladového aktíva bude rovná alebo vyššia ako Počiatočná cena Podkladového aktíva bude Majiteľovi Investičných certifikátov vyplatených [Kurz pri vyrovnaní] Menovitej hodnoty; alebo (ii) v opačnom prípade dôjde k Fyzickej dodávke
--	---

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

Časť (f) Vyrovnanie Investičných certifikátov:

Dátum vyrovnania:	[•]
Call/Put Opcia/Dátum predčasného vyrovnania:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [[Call / Put Opcia – popis opcie vrátane prípadov, keď má Emitent právo na jej uplatnenie, vrátane automatického uplatnenia takejto opcie po splnení podmienok vyplývajúcich z príslušnej štruktúry] k [Dátum predčasného vyrovnania – určenie termínu predčasného vyrovnania Investičných certifikátov] a/alebo [Nepoužije sa. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného vyrovnania Menovitej hodnoty a vyplatenia pomernej časti výnosov z Investičných certifikátov].

Časť (g) Informácie týkajúce sa podkladu:

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

	[Zobrazovacia stránka]; Future kontrakt – pod pojmom „Future kontrakt“ sa rozumie podkladové aktívum: Future kontrakt [doplniť názov kontraktu, jeho identifikačný kód a jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Future kontraktu, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka]; Index – pod pojmom „Index“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť názov Indexu], identifikačný kód [doplniť kód Indexu, jeho popis]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Indexu, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka]; Komodita – pod pojmom „Komodita“ sa rozumie podkladové aktívum: komodita [doplniť názov Komodity a jej identifikačný kód]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Komodity, ako aj jej volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka]; Kôš Akcií – pod pojmom „Kôš Akcií“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Akcií (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Akcií, ako aj jeho volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka]; Kôš Indexov – pod pojmom „Kôš Indexov“ sa rozumie podkladové aktívum: [doplniť popis Koša Indexov (uveďenie váhy každého podkladu v koši, prípadne informáciu, že každý podklad má rovnakú váhu, popis každého jednotlivého podkladu)]. Informácie o minulej výkonnosti a aktuálnej hodnote Koša Indexov, ako aj jeho volatilita, 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 volatilita, 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 volatilita, sú verejne dostupné na internetovej stránke [Zobrazovacia stránka].
Realizačná cena:	[•]

Definície pojmov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
Finančné centrum:	[•]
Udalosti narúšajúce trh:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]

ČASŤ B: DOPLNENIA PODMIENOK 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:	[•]/Nepoužije sa.
Poplatky účtované investorom:	[•]/Nepoužije sa.
Spôsob uspokojovania objednávok:	[•]

9.3. Dodatočné informácie

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepoužije sa. 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 Investičných certifikátov. 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.] [Uved'te popis akýchkoľvek ďalších takýchto záujmov.]]
Informácie od tretích strán:	[•]/Nepoužije sa.

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

V Bratislave, dňa [•].

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

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

12. SLOVENSKÁ SPORITEĽŇA, A. S.

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

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

Rating

V nasledujúcej tabuľke je uvedené ratingové hodnotenie Emitenta udelené ratingovou agentúrou Fitch Ratings Limited (ďalej len „**Fitch Ratings**“). Agentúra Fitch Ratings poskytuje Emitentovi pravidelný platený rating. Ratingové hodnotenie Emitenta bolo naposledy potvrdené 16. mája 2016.

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

Rating Emitenta

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

Prehľad podnikateľskej činnosti

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

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

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

Segment Retail

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

Segment Corporates

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

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

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

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

Segment Skupinové trhy (GM)

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

Hlavné trhy

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

Informácie o nových produktoch/službách

Emitent uviedol na trh novú službu pri úvere na bývanie „Hypotéka bez prekážok“, a to vybavenie a preplatenie nákladov na znalecký posudok vypracovaný zmluvným znalcom, vybavenie a zaplatenie návrhu na vklad záložného práva do katastra nehnuteľností a zároveň neúčtovanie spracovateľského poplatku.

Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100,00 % podiel na základnom imaní Emitenta.

Najvýznamnejšie dcérske spoločnosti Erste Group Bank AG.

Názov	Krajina	Priamy podiel Erste Group Bank AG
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	Rakúsko	100,00 %
Česká spořitelna, a.s.	Česká republika	98,97 %
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovenská republika	100,00 %
Banca Comercială Română S.A.	Rumunsko	93,58 %
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	70,00 %
Erste & Steiermärkische Bank d. d. ⁽¹⁾	Chorvátsko	59,02 %
Erste Bank a. d. Novi Sad ⁽²⁾	Srbsko	74,00 %

Poznámka:

(1) Po zohľadnení nepriamych podielov je to 69,25 %.

(2) Po zohľadnení nepriamych podielov je to 80,50 %.

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

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

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

Poznámka:

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

Informácia o trende

Od dátumu uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2015 pripravenej v súlade s IFRS nedošlo vo vyhliadkach Emitenta k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám.

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

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

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

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

Prognózy alebo odhad zisku

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

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

Predstavenstvo

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

Členovia predstavenstva Slovenskej sporiteľne, a.s.

	Funkcia
Meno a priezvisko	
Ing. Štefan Máj	Predseda
Ing. Peter Krutil	Podpredseda
Mag. Alexandra Habeler-Drabek	Člen
Ing. Richard Chomist, PhD.	Člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Člen

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

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

Dozorná rada

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

Členovia dozornej rady Slovenskej sporiteľne, a.s.

	Funkcia
Meno a priezvisko	
Gernot Mittendorfer, M.B.A.	Predseda
Mag. Jan Homan	Člen
JUDr. Beatrice Melichárová	Člen
Mgr. Alena Adamcová	Člen
Mgr. Ľudovít Ódor	Člen

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

Akcionár Slovenskej sporiteľne, a.s.

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

Akcionárska štruktúra Slovenskej sporiteľne, a.s.

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

Erste Group Bank AG je právnická osoba, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň.

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

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

Historické finančné informácie a účtovné závierky

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

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

Audit historických ročných finančných informácií

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

Priebežné finančné informácie

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

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

Súdne, správne a arbitrážne konania

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

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Odo dňa zostavenia uverejnenej priebežnej neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta pripravej v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2016 nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.

Významné zmluvy

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

Informácie od tretích strán

V Prospekte nie sú použité žiadne informácie od tretích strán.

13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

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

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

- (a) výnosy z Investičných certifikátov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len „**daňový rezident**“), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Národná banka Slovenska, podliehajú dani vyberanej zrážkou;
- (b) výnosy z Investičných certifikátov vo vlastníctve právnických osôb alebo fyzických osôb – daňových nerezidentov, ktorí podnikajú v Slovenskej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, pričom Investičný certifikát sa skutočne viaže na túto stálu prevádzkareň sa zdaňujú v Slovenskej republike formou zabezpečenia dane, a to v prípade osôb, ktoré nie sú daňovníkom členského štátu Európskej únie alebo daňovníkom štátu, ktorý je zmluvnou stranou Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Právnické osoby alebo fyzické osoby – daňový nerezidenti, ktorí podnikajú v Slovenskej republike prostredníctvom stálej prevádzkarne, pričom Investičný certifikát sa skutočne viaže na túto stálu prevádzkareň, sú povinní výnosy z Investičných certifikátov vysporiadať v Slovenskej republike podaním daňového priznania k dani z príjmov;
- (c) výnosy z Investičných certifikátov, ak plynú daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba nepodliehajú dani vyberanou zrážkou; sú súčasťou základu dane v súlade s príslušnými postupmi účtovania, zdania sa prostredníctvom podania daňového priznania.

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

Právnická osoba použije pri zdanení svojho základu dane percentuálnu sadzbu dane vo výške 21 %.

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

V prípade daňového rezidenta, ktorým je (i) 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 takúto osobu ako klient obchodník s cennými papiermi, vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi; a (ii) daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska sú Investičné certifikáty zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky je zodpovedný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie a Národná banka Slovenska.

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

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

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

V zmysle § 9 zákona č. 359/2015 Z. z. o automatickej výmene informácií o finančných účtoch na účely správy daní výplatu výnosov z Investičných certifikátov rezidentom členského štátu alebo rezidentovi štátu ktorý je zmluvnou stranou medzinárodnej zmluvy, ktorou je Slovenská republika viazaná nahlasuje Emitent miestne príslušnému správcovi dane a ten následne správcovi dane príslušného členského štátu.

Zisk z predaja Investičných certifikátov realizovaný právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, kalkulovaný kumulatívne za všetky Investičné certifikáty predané v jednotlivom zdaňovacom období, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Strata z predaja Investičných certifikátov kalkulovaná kumulatívne za všetky Investičné certifikáty predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

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

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

Výnosy z Investičných certifikátov, v prípade fyzických osôb, z ktorých sa daň vyberá zrážkou, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Ale vzhľadom na opakované nedávne zmeny režimu zrážkovej dane a zaťaženia výnosov z Investičných certifikátov odvodom je nevyhnutné, aby každý Majiteľ sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

14. PRÍLOHY

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Obsah

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

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

Výkaz ziskov a strát

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

Výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

II. Individuálny výkaz o finančnej situácii

k 30. septembru 2016

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

III. Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

IV. Individuálny výkaz peňažných tokov

za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

V. Porovnanie štvrt'ročných výsledkov

Výkaz ziskov a strát

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku

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

VI. Poznámky k individuálnym účtovným výkazom

A. Všeobecné informácie

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

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

Predstavenstvo banky malo k 30. septembru 2016 piatich členov, ktorými boli:

Ing. Štefan Máj (predseda), Ing. Peter Krutil (podpredseda), Mag. Bernard Spalt (člen), Ing. Richard Chomist (člen) a Ing. Zdeněk Románek (člen).

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

Dozorná rada banky mala k 30. septembru 2016 piatich členov, ktorými boli:

Gernot Mittendorfer M.B.A. (predseda), Dr. Heinz Knotzer (podpredseda), Mag. Jan Homan (člen), Dr. Andrea Burgtorf (členka) a JUDr. Beatrice Melichárová (členka).

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

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

B. Významné účtovné zásady

1 Vyhlásenie o zhode

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

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

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

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

2 Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

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

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

Táto priebežná individuálna účtovná závierka nie je auditovaná.

3 Významné účtovné úsudky, predpoklady a odhady

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Znehodnotenie finančných aktív

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

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

(i) Individuálne posudzovanie znehodnotenia

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

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

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

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

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

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

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

Znehodnotenie nefinančných aktív

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

Rezervy

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

Plány definovaných zamestnaneckých požitkov

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

Odložená daňová pohľadávka

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

4 Aplikácia nových a upravených štandardov IAS / IFRS

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

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

C. Poznámky

1 Čisté úrokové výnosy

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

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

2 Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Operácie s cennými papiermi	6 320	5 004
Obchody s cennými papiermi	6 804	5 097
Ostatné	(484)	(93)
Služby úschovy	319	270
Prevod peňažných prostriedkov	62 289	62 465
Platobné karty	16 917	21 198
Bezhotovostný a hotovostný platobný styk	45 372	41 267
Klientské zdroje zverené do správy	8 735	8 594
Kolektívne investovanie	498	370
Poistné produkty	8 217	8 202
Ostatné	20	22
Úverová činnosť	14 390	15 604
Poskytnuté a prijaté záruky	2 842	2 141
Poskytnuté a prijaté úverové prísluby	62	577
Úverové produkty	11 486	12 886
Ostatné	778	638
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	92 831	92 575

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

3 Výnosy z dividend

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

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

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

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

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

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

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

5 Výnosy z investícií do nehnuteľností

Eur tis.	30.9.2015	30.9.2016
Investície do nehnuteľností	305	280
Spolu	305	280

Banka neposkytuje žiaden operatívny leasing.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

6 Personálne náklady

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

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

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

7 Ostatné administratívne náklady

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

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

8 Odpisy a amortizácia

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

11 Ostatné prevádzkové výsledky

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

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

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

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

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

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

12 Daň z príjmov

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

13 Peniaze a účty v centrálnych bankách

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

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

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

14 Finančné aktíva držané na obchodovanie / Deriváty

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

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

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

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

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

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

16 Finančné aktíva na predaj

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

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

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

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

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

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

17 Finančné aktíva držané do splatnosti

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

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

18 Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám

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

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči úverovému riziku.

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

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

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

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

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

19 Úvery a pohľadávky voči klientom

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Opravné položky z úverov a pohľadávok voči klientom boli nasledovné:

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Finančný lízing

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

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

20 Zabezpečovacie deriváty

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

Zabezpečenie reálnej hodnoty aktív

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

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

Zabezpečenie reálnej hodnoty pasív

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

21 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

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

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

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

Prehľad dcérskych spoločností Slovenskej sporiteľne, a.s.

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

Prehľad prirúžených spoločností Slovenskej sporiteľne, a.s.

Obchodné meno	Sídlo spoločnosti	Hlavná činnosť	Podiel na základnom imaní	Podiel na hlasovacích právach
Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.	Bajkalská 30 Bratislava 829 48 Slovenská republika	Bankovníctvo	9.98%	35.00%
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	Malý trh 2/A Bratislava 811 08 Slovenská republika	Register retailových úverov	33.33%	33.33%
Holding Card Service, spol. s r. o.	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika	Správa vlastného majetku	30,99%	30,99%

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

22 Ostatné aktíva

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

23 Finančné záväzky ocenené amortizovanou obstarávacou cenou**Vklady bánk**

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

Vklady klientov

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

24 Vydané dlhové cenné papiere

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

Podriadené dlhopisy

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

Uvedená úroková sadzba zodpovedá skutočným úrokovým nákladom banky.

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

Emitované dlhopisy

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

25 Rezervy

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

Rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky

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

Rezervy na súdne spory

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

Rezervy na podsúvahové riziká

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

Ostatné rezervy

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

26 Ostatné záväzky

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

27 Vlastné imanie

Základné imanie

Schválené a plne splatené základné imanie zahŕňa:

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

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

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

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

Ostatné kapitálové nástroje

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

Zákonný rezervný fond

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

Ostatné fondy

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

Fondy z precenenia

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

28 Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznené osoby

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

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

Aktíva a záväzky zahŕňajú nasledovné účtovné zostatky so spriaznenými osobami:

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

Výnosy a náklady zahŕňajú nasledovné transakcie so spriaznenými osobami:

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

29 Podsúvahové položky

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

Úverové rámce, záruky a akreditívy

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

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

Poskytnuté zabezpečenie

Nasledujúca tabuľka zobrazuje aktíva poskytnuté ako zabezpečenie záväzkov banky:

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

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

30 Aktíva v správe

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

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

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

31 Vykazovanie podľa segmentov

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

Zmena štruktúry a hlavné princípy

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

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

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

Obchodné segmenty

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

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

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

Meranie a vykazovanie

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

32 Riadenie rizika

Úverové riziko

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

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

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

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

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

Úverová činnosť banky a jej organizácia sa riadi týmito zásadami:

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

Strategické riadenie rizík

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

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

Riadenie úverového rizika retail

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Riadenie úverového rizika firiem

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

Reštrukturalizácia a vymáhania

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

Systém interného ratingu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rizikové stupne

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Definícia zlyhania

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

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

Banka definuje päť znakov zlyhania:

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

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

Maximálna úverová angažovanosť

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje celkovú angažovanosť podľa definície EBA:

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

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

Štruktúra opravných položiek bola nasledovná:

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

Neperformujúce úvery a neodvolateľné záväzky

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Riziko koncentrácie

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

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

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

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

33 Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov

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

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

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

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou

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

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

Popis oceňovacích modelov a vstupov

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

Cenné papiere

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

OTC – finančné deriváty

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

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

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

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

Opis oceňovacieho procesu v rámci úrovne 3

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

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

Hierarchia reálnej hodnoty

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Zmeny v objemoch úrovne 1 a úrovne 2

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

Pohyby na úrovni 3 finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou

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

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Reálna hodnota finančných nástrojov vykázaných v poznámkach

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

34 Požiadavky na vlastné zdroje a kapitál

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

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

Regulačný kapitál banky sa rozdeľuje do 2 vrstiev:

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

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

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

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

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

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

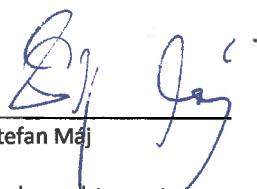
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 30. septembra 2016

35 Udalosti po dátume súvahy

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

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



Ing. Štefan Máj

Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Ing. Peter Krutil

Podpredseda predstavenstva
a prvý zástupca generálneho riaditeľa

EMITENT

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

ADMINISTRÁTOR

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