

KONEČNÉ PODMIENKY

3. novembra 2015



Slovenská sporiteľňa, a. s.

Celková výška Ponuky: 5 000 000 EUR

Názov HZL: HZL Slovenská sporiteľňa, a. s. FIX11 2020

ktoré budú vydané na základe Prospektu v rámci

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

Emisný kurz: 100,00 %

ISIN: SK4120011198 séria 01

Tieto Konečné podmienky boli pripravené na účely § 121 ods. 5 Zákona o cenných papieroch a článku 5 ods. 4 Smernice o Prospekte a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom k Programu vydávania hypotekárnych záložných listov, týkajúcim sa nekapitálových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom, pričom výnosy získané z ich vydania budú umiestnené v aktívach, ktoré poskytujú dostatočné krytie pre záväzok vyplývajúci z týchto cenných papierov v celkovom objeme 500 000 000 EUR („**Program**“) Slovenskej sporiteľne, a. s. („**Emitent**“) zo dňa 21. októbra 2014 (ďalej len „**Prospekt**“), Dodatkom č. 1 k Prospektu zo dňa 19. januára 2015, Dodatkom č. 2 k Prospektu zo dňa 12. mája 2015, Dodatkom č. 3 k Prospektu zo dňa 21. mája 2015 a Dodatkom č. 4 k Prospektu zo dňa 11. augusta 2015. Prospekt a jeho prípadné dodatky sú prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html) a sú tiež dostupné k nahliadnutiu na odbore Riadenie bilancie Emitenta, pričom oznam o bezplatnom sprístupnení bol uverejnený v Hospodárskych novinách dňa 31. októbra 2014, 28. januára 2015, 19. mája 2015, 29. mája 2015 a 19. augusta 2015. Informácie o Emitentovi a Ponuke HZL sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu. Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím ODT-10800/2014-1 zo dňa 29. októbra 2014. Dodatok k Prospektu č. 1 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím ODT-578/2015-1 zo dňa 26. januára 2015. Dodatok k Prospektu č. 2 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím ODT-5500/2015-1 zo dňa 15. mája 2015. Dodatok k Prospektu č. 3 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím ODT-5897/2015-1 zo dňa 27. mája 2015. Dodatok k Prospektu č. 4 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím ODT-9452/2015-1 zo dňa 17. augusta 2015.

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

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

ISIN:	SK4120011198 séria 01
Menovitá hodnota:	1 000 EUR
Názov:	HZL Slovenská sporiteľňa, a. s. FIX11 2020
Celkový objem emisie:	5 000 000 EUR
Celková výška Ponuky:	5 000 000 EUR
Mena:	EUR
Emisný kurz:	100,00 %
Typ Ponuky:	verejnou ponukou v Slovenskej republike
Forma Ponuky:	prostredníctvom vybraných obchodných miest a divízie Treasury Emitenta
Ponuka je určená:	fyzickým osobám
Opis postupu pre žiadosť:	Príslušné zmluvy a/alebo objednávky budú investorom k dispozícii na vybraných obchodných miestach a divízii Treasury Emitenta.
Minimálna a maximálna výška objednávky:	Minimálna výška objednávky nebola stanovená. Maximálna výška objednávky bola stanovená na 500 000 EUR.
Dátum začiatku Ponuky:	4. novembra 2015
Dátum ukončenia Ponuky:	26. novembra 2015
Dátum vysporiadania:	27. novembra 2015
Dátum vydania:	27. novembra 2015
Náklady účtované investorom:	Nepoužije sa.
Spôsob uspokojovania objednávok:	Investori budú uspokojovaní podľa výšky a času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení Celkovej výšky Ponuky už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené.
Trh Burzy:	regulovaný voľný trh
Odhadovaný čistý výnos z emisie:	4 985 000 EUR
Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii:	Nepoužije sa.
Poradcovia:	Emitent nevyužil služby žiadneho poradcu.
Koordinátori:	Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán:	Emitent nevyužil žiadne informácie od tretích strán.

Rating HZL:	A, stabilný výhľad
Finančné centrum:	Bratislava

4. Spôsobu určenia výnosov z HZL

Určenie výnosu:	pevnou úrokovou sadzbou
Úroková sadzba alebo Referenčná sadzba a Marža:	1,20 % p. a.
Frekvencia výplaty výnosov:	polročne
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	27. mája a 27. novembra
Dátum prvej výplaty výnosov:	27. mája 2016
Konvencia:	30E/360

5. Splatnosť HZL

Dátum splatnosti:	27. novembra 2020
Spôsob splatnosti:	jednorazovo

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

V Bratislave, dňa 3. novembra 2015.

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

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

1. SÚHRN EMISIE

Súhrn Emisie je zložený z jednotlivých požadovaných častí známych ako „Prvky“. Tieto Prvky sú číslované v Oddieloch A – E (A.1 – E.7). Tento Súhrn Emisie obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté do Súhrnu Emisie pre daný typ cenných papierov a Emitenta. Pretože niektoré Prvky nie je potrebné uvádzať, môžu vzniknúť medzery v číslovaní poradia Prvkov. Aj keď môže byť požadované, aby bol niektorý Prvok uvedený v Súhrne Emisie 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 Emisie uvedený krátky popis Prvku s poznámkou „nepoužije sa“.

Súhrn Emisie obsahuje údaje, týkajúce sa konkrétnej emisie HZL, ktoré sú stanovené v príslušných Konečných podmienkach, a ktoré sú v časti Prospektu označené ako „Podoba Konečných podmienok“ nevyplnené (uvedené v hranatých zátvorkách).

A. Úvod a upozornenia

A.1	Upozornenia	Tento Súhrn Emisie (ďalej len „Súhrn Emisie“) obsahuje iba kľúčové informácie, týkajúce sa Slovenskej sporiteľne, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 („Emitent“) a ňou vydávaných cenných papierov a mal by sa chápať ako úvod k základnému prospektu (ďalej len „Prospekt“), ktorý bol pripravený v súvislosti s Programom vydávania hypotekárnych záložných listov („Program“). Prospekt bol po jeho schválení NBS zverejnený sprístupnením v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/cenne-papiere.html) a v písomnej forme bezplatne v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie, pričom oznam o jeho sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách. Súhrn Emisie neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do HZL a každé rozhodnutie potenciálneho investora investovať do HZL 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 Emisie vrátane jeho prekladu (ak bude takýto preklad Emitentom vyhotovený) predložili, ale len v prípade, keď tento Súhrn Emisie 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 nevyužije na následný ďalší predaj HZL alebo konečné umiestnenie HZL finančných sprostredkovateľov.

B. Emitent

B.1	Názov	Slovenská sporiteľňa, a. s.
B.2	Právna forma	akciová spoločnosť, domicil a krajina založenia: Slovenská republika, Emitent vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, IČO: 00 151 653, sídlo: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.
B.4b	Známe trendy	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, ktoré by ovplyvňovali jeho činnosť alebo odvetvie v ktorom pôsobí.
B.5	Skupina	Emitent je súčasťou skupiny Erste Group. Skupina patrí k najväčším

		a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Skupinu Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré Erste Group Bank AG konsoliduje na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi skupiny Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku, Českej republike, Slovenskej republike, Rumunsku, Maďarsku, Chorvátsku, Srbsku, ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom skupiny Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika (niekedy uvádzaná ako Erste Holding), ktorá vlastní 100 % základného imania 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>93,60 %</td></tr> <tr> <td>Erste Bank Hungary Zrt.</td><td>Maďarsko</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Erste & Steiermärkische Bank d. d.</td><td>Chorvátsko</td><td>59,00 %</td></tr> <tr> <td>Erste Bank a. d. Novi Sad</td><td>Srbsko</td><td>80,50 %</td></tr> </table> Vybrané spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 31. decembru 2014 (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>Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s.</td><td>7 610 868</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.</td><td>4 900 690</td><td>100,00 %</td></tr> <tr> <td>Derop B.V.</td><td>10 611 000</td><td>85,00 %</td></tr> <tr> <td>Erste Group IT SK, spol. s r.o.</td><td>6 639</td><td>51,00 %</td></tr> <tr> <td>Procurement Services SK, s.r.o.</td><td>6 500</td><td>51,00 %</td></tr> </table> Emitent tiež vlastní 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	93,60 %	Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %	Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %	Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %	Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta	Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s.	7 610 868	100,00 %	Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.	4 900 690	100,00 %	Derop B.V.	10 611 000	85,00 %	Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,00 %	Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,00 %
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	93,60 %																																										
Erste Bank Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %																																										
Erste & Steiermärkische Bank d. d.	Chorvátsko	59,00 %																																										
Erste Bank a. d. Novi Sad	Srbsko	80,50 %																																										
Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta																																										
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s.	7 610 868	100,00 %																																										
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.	4 900 690	100,00 %																																										
Derop B.V.	10 611 000	85,00 %																																										
Erste Group IT SK, spol. s r.o.	6 639	51,00 %																																										
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500	51,00 %																																										
B.9	Odhad zisku	Nepoužije sa. Emitent nepripravil a ani nezverejnil prognózu alebo odhad zisku.																																										
B.10	Výhrady audítora	Audítor nevyslovil v audítorskej správe k historickým finančným informáciám žiadnu výhradu.																																										
B.12	Vybrané kľúčové historické finančné informácie a zmeny vyhládok a pozície Emitenta	<table> <tr> <th></th><th>2014</th><th>2013</th></tr> <tr> <td>Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>AKTÍVA</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Cenné papiere držané do splatnosti</td><td>2 579 817</td><td>2 764 887</td></tr> <tr> <td>Úvery a pohľadávky voči klientom</td><td>8 085 570</td><td>7 161 197</td></tr> <tr> <td>Aktíva spolu</td><td>12 968 650</td><td>11 699 046</td></tr> <tr> <td>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Závazky voči klientom</td><td>9 666 285</td><td>9 090 560</td></tr> <tr> <td>Vydané dlhové cenné papiere</td><td>929 840</td><td>697 234</td></tr> <tr> <td>Vlastné imanie spolu</td><td>1 310 781</td><td>1 291 173</td></tr> <tr> <td>Závazky a vlastné imanie spolu</td><td>12 968 650</td><td>11 699 046</td></tr> <tr> <td>Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td><td>463 937</td><td>447 968</td></tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td><td>123 393</td><td>117 428</td></tr> </table>		2014	2013	Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)			AKTÍVA			Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817	2 764 887	Úvery a pohľadávky voči klientom	8 085 570	7 161 197	Aktíva spolu	12 968 650	11 699 046	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			Závazky voči klientom	9 666 285	9 090 560	Vydané dlhové cenné papiere	929 840	697 234	Vlastné imanie spolu	1 310 781	1 291 173	Závazky a vlastné imanie spolu	12 968 650	11 699 046	Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)			Čisté úrokové výnosy	463 937	447 968	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	123 393	117 428
	2014	2013																																										
Auditovaná konsolidovaná súvaha pripravená v súlade s IFRS (v tis. EUR)																																												
AKTÍVA																																												
Cenné papiere držané do splatnosti	2 579 817	2 764 887																																										
Úvery a pohľadávky voči klientom	8 085 570	7 161 197																																										
Aktíva spolu	12 968 650	11 699 046																																										
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE																																												
Závazky voči klientom	9 666 285	9 090 560																																										
Vydané dlhové cenné papiere	929 840	697 234																																										
Vlastné imanie spolu	1 310 781	1 291 173																																										
Závazky a vlastné imanie spolu	12 968 650	11 699 046																																										
Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát pripravený v súlade s IFRS (v tis. EUR)																																												
Čisté úrokové výnosy	463 937	447 968																																										
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	123 393	117 428																																										

		Zisk pred daňou z príjmov Daň z príjmov Čistý zisk po zdanení	239 544 (56 798) 182 746	239 324 (53 950) 185 374
		Súvaha (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR) AKTÍVA Cenné papiere držané do splatnosti Úvery a pohľadávky voči klientom Aktíva spolu ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE Závazky voči klientom Vydané dlhové cenné papiere Vlastné imanie spolu Závazky a vlastné imanie spolu	30.6.2015 2 530 446 8 711 113 13 344 067 10 378 111 1 025 205 1 261 430 13 344 067	31.12.2014 2 579 817 8 085 570 12 968 650 9 666 285 929 840 1 310 780 12 968 650
		Výkaz ziskov a strát (priebežné neaudit. konsolidované údaje podľa IAS 34 v tis. EUR) Čisté úrokové výnosy Čisté výnosy z poplatkov a provízií Zisk pred daňou z príjmov Daň z príjmov Čistý zisk po zdanení	30.6.2015 231 734 62 478 119 218 (28 853) 90 365	30.6.2014 227 091 60 184 117 110 (27 045) 90 065
		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 vyhlídkach Emitenta. Po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie, nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.		
B.13	Špecifické udalosti	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej neschopnosti.		
B.14	Závislosť od iných subjektov v rámci skupiny	Emitent je závislý od Erste Group Bank AG.		
B.15	Hlavné činnosti Emitenta	Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent klientom ponúka patria úvery na bývanie, spotrebné úvery, hypotekárne úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady a tiež služby elektronického bankovníctva.		
B.16	Akcionár Emitenta	Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúska republika, FN:33209m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň, ktorá vlastní 100 % akcií a tiež 100 % hlasovacích práv.		
B.17	Rating Emitenta, rating HZL	Rating Emitenta: ratingová agentúra Fitch Ratings: dlhodobý rating BBB+, výhľad: stabilný. Rating HZL: A, stabilný výhľad		

C. Cenné papiere

C.1	Druh a forma a názov cenného papiera, ISIN	Dlhopis – hypotekárny záložný list, dlhopis na doručiteľa, zaknihovaný cenný papier v CDCP, HZL Slovenská sporiteľňa, a. s. FIX11 2020, SK4120011198 séria 01.
C.2	Mena	EUR
C.5	Obmedzenie prevoditeľnosti	bez obmedzenej prevoditeľnosti

C.8	Opis práv, obmedzenie práv, hodnotiace zaradenie	S HZL sú spojené práva vyplývajúce zo Zákona o dlhopisoch, Zákona o cenných papieroch, Zákona o bankách a podmienok HZL, pričom tieto práva nie sú obmedzené a postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a podmienok HZL. S HZL sa pre Majiteľov HZL neviažu žiadne ďalšie výhody ani predkupné a výmenné práva. HZL zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a budú vždy postavené aspoň na roveň (<i>pari passu</i>) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
C.9	Úroková sadzba, splatnosť, spoločný zástupca Majiteľov HZL	Výnos HZL je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 1,20 % p. a. Výnosy z HZL budú vyplácané vždy polročne 27. mája a 27. novembra príslušného kalendárneho roka, a to prvýkrát 27. mája 2016 a budú vypočítané podľa konvencie 30E/360. Menovitá hodnota HZL bude jednorazovo splatná dňa 27. novembra 2020. Spoločný zástupca Majiteľov HZL nebol ustanovený. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty HZL. Emitent sa nezaväzuje Majiteľom HZL, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu HZL.
C.10	Derivátová zložka	Nepoužije sa. HZL nemajú pri vyplácaní úroku vnorenú žiadnu derivátovú zložku.
C.11	Obchodovanie na regulovanom trhu	Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie HZL na jej regulovaný trh: regulovaný voľný trh.

D. Riziká

D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhliadky; Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta; Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore; Emitent je vystavený úverovému, úrokovému a operačnému riziku; Nové regulačné požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie; Obchody a investičné aktivity Emitenta by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov; Rating Emitenta nemusí vyjadrovať všetky riziká; Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike; Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu; Riziko súdnych sporov; Emitent je vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Erste Group.
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre HZL	Kreditné riziko; Riziko kreditnej marže; Riziko inflácie; Obchodovanie s HZL nemusí byť likvidné; Riziko zmeny trhovej ceny HZL; Investícia do HZL by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti; Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu HZL; Návratnosť investícií do HZL môžu ovplyvniť rôzne poplatky; Regulácia, ktorá sa vzťahuje na investičné aktivity niektorých investorov, môže obmedziť alebo úplne vylúčiť možnosť takýchto investorov investovať do HZL; Návratnosť investícií do HZL môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením; Riziko predčasného splatenia HZL; Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní HZL; Riziko HZL s pevnou úrokovou sadzbou; Riziko HZL s pohyblivou úrokovou sadzbou; Riziko HZL s nulovým výnosom;

		Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s HZL; Riziko príslušného systému vysporiadania; Riziko potenciálneho konfliktu záujmov; Riziko použitia úveru na financovanie nákupu HZL; Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA).
--	--	--

E. Ponuka

E.2b	Dôvody ponuky, použitie výnosov	Finančné prostriedky získané z emisie HZL budú použité na financovanie poskytnutých hypotekárnych úverov.
E.3	Opis podmienok ponuky	Ponuka a termín predaja HZL budú ponúkané verejnou ponukou v Slovenskej republike prostredníctvom vybraných obchodných miest a divízie Treasury Emitenta fyzickým osobám od 4. novembra 2015 do 26. novembra 2015, pričom Dátum vysporiadania bude 27. novembra 2015. Príslušné zmluvy a/alebo objednávky budú investorom k dispozícii na vybraných obchodných miestach a divízii Treasury Emitenta. Investori budú uspokojovaní podľa výšky a času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení Celkovej výšky Ponuky už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Menovitá hodnota 1 000 EUR Celkový objem emisie 5 000 000 EUR Celková výška Ponuky bude 5 000 000 EUR. Emisný kurz 100,00 % Výška objednávky Minimálna výška objednávky nebola stanovená. Maximálna výška objednávky bola stanovená na 500 000 EUR. Dátum vydania HZL 27. novembra 2015
E.4	Opis záujmov, konflikt záujmov	Nepoužije sa. Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, ktoré sú pre emisiu HZL podstatné vrátane konfliktu záujmov.
E.7	Náklady účtované investorom	Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním HZL nebudú investorom účtované žiadne poplatky.