



Slovenská sporiteľňa, a. s.
500 000 000,00 Sk
Hypotekárne záložné listy splatné v roku 2027

Emisný kurz: 100,00 %

Hypotekárne záložné listy v objeme 500 000 000,00 Sk, splatné v roku 2027 (ďalej len „**Dlhopisy**“), boli vydané spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s. (ďalej aj „**Emitent**“ alebo „**Spoločnosť**“), a boli emitované v zaknihovanej podobe (registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s.) vo forme na doručiteľa. Dlhopisy boli vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 2 000 000,00 Sk (ďalej len „**Menovitá hodnota Dlhopisov**“). Emisný kurz bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisu. Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z Dlhopisov budú splatné výlučne v slovenských korunách alebo (ak v čase platby nebude slovenská koruna existovať ako platná a uznaná mena) v súlade s príslušnými právnymi predpismi prijatými v súvislosti so zánikom slovenskej koruny.

Dátum vydania Dlhopisov bol 27. júl 2007.

Dlhopisy sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,95 % p. a., pričom výnosy z Dlhopisov budú vyplácané ročne, vždy k 27. júlu príslušného roka. Prvá výplata výnosov z Dlhopisov bude splatná 27. júla 2008.

V súvislosti s emisiou Dlhopisov boli pripravené nasledovné dokumenty, týkajúce sa Emitenta a ním vydávaných cenných papierov: (i) tento Súhrnný dokument zo dňa 3. septembra 2007, ktorý obsahuje vybrané informácie o Emitentovi a cenných papieroch, ktoré budú predmetom verejnej ponuky (ďalej len „**Súhrnný dokument**“), (ii) Opis cenných papierov zo dňa 3. septembra 2007, ktorý obsahuje údaje o cenných papieroch, ktoré budú predmetom prijímania na obchodovanie na regulovanom trhu (ďalej len „**Opis cenných papierov**“) a (iii) Registračný dokument zo dňa 30. augusta 2007, ktorý obsahuje informácie o Emitentovi (ďalej len „**Registračný dokument**“).

Tento Súhrnný dokument, Opis cenných papierov a Registračný dokument tvoria spolu Prospekt cenného papiera (ďalej len „**Prospekt**“).

Okrem vyššie uvedených dokumentov boli v súvislosti s vydaním Dlhopisov pripravené Emisné podmienky Dlhopisov, ktoré boli zverejnené v denníku Hospodárke noviny dňa 19. júla 2007.

Vydanie Dlhopisov nebolo a nebude schválené alebo registrované žiadnym administratívnym orgánom žiadnej jurisdikcie, okrem schválenia Súhrnného dokumentu, Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“), a tiež okrem prijatia Dlhopisov na kótovaný paralelný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. (ďalej len „**Burza**“), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Po schválení tohto Súhrnného dokumentu, Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu NBS bude Prospekt predložený Burze v súvislosti so žiadosťou o prijatie Dlhopisov na jej kótovaný paralelný trh.

Distribúcia tohto Súhrnného dokumentu, Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu a ponuka alebo predaj Dlhopisov v rámci niektorých jurisdikcií môžu byť obmedzené zákonom. Osoby, do držby ktorých sa uvedené dokumenty dostanú, sú Emitentom žiadané, aby sa o všetkých týchto obmedzeniach informovali a aby ich dodržovali.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa určité riziká. Pozri časť „Rizikové faktory“ v tomto Súhrnnom dokumente, časť „Rizikové faktory spojené s Emitentom s Dlhopismi“ v Opise cenných papierov a časť „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s Dlhopismi“ v Registračnom dokumente na diskusiu o určitých faktoroch, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do Dlhopisov.

ISIN Dlhopisov je SK4120005505 séria 01.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Táto strana je zámerne prázdna.

SÚHRNNÝ DOKUMENT



Slovenská sporiteľňa, a. s.

500 000 000,00 Sk

Hypotekárne záložné listy splatné v roku 2027

Dátum vyhotovenia tohto Súhrnného dokumentu je 3. september 2007.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Emitent“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 1. augusta 2006 poverenými osobami Dušanom Svitekom a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Súhrnného dokumentu, vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou, a ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Súhrnného dokumentu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov.

Tento Súhrnný dokument obsahuje iba hlavné informácie, ktoré sú obsiahnuté aj na iných miestach Prospektu, ktorý sa skladá z troch samostatných dokumentov, a to z tohto Súhrnného dokumentu, Opisu cenných papierov a Registračného dokumentu, a mal by byť považovaný za úvod k Prospektu. Tento Súhrnný dokument neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Dlhopisov a potenciálni investori by mali posudzovať Prospekt ako celok. 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 v príslušnom členskom štáte, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka tohto členského štátu. Ak by vznikla škoda v dôsledku toho, že tento Súhrnný dokument obsahoval zavádzajúce alebo nepresné údaje alebo tieto údaje boli v rozpore s ostatnými časťami Prospektu, zodpovednosť za škodu znášajú osoby uvedené v časti „Zodpovedné osoby“.

Spoločnosť neschválila vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o Spoločnosti alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Súhrnnom dokumente prípadne v Opise cenných papierov a/alebo Registračnom dokumente. Na žiadne takéto iné prehlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Odovzdanie tohto Súhrnného dokumentu v ktorýkoľvek okamih neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia tohto Súhrnného dokumentu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Súhrnnom dokumente uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Súhrnného dokumentu.

Spoločnosť vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedených v tomto Súhrnnom dokumente overil audítor, spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., so sídlom Apollo BC, Prievozská 2/B, 821 09 Bratislava 2, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 014 (predtým Deloitte & Touche spol. s r.o., so sídlom BBC, Prievozská 12, 821 09 Bratislava), a to konsolidované účtovné závierky k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej aj „IFRS“). Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v tomto Súhrnnom dokumente žiadne iné údaje overené audítorom.

Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky a následky ich aplikovateľnosti, ako aj všetky príslušné medzinárodné dohody, ktoré Slovenská republika uzavrela. Majitelia Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch, upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a majetkové práva k Dlhopisom, predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

V tomto Súhrnnom dokumente znamená „Sk“, „SKK“ alebo „slovenská koruna“ zákonnú menu Slovenskej republiky, „EUR“ alebo „euro“ menu zavedenú 1. januára 1999 ako začiatok tretej časti Európskej ekonomickej a menovej únie.

Niektoré hodnoty uvedené v tomto Súhrnnom dokumente 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.

K 3. septembru 2007 bol výmenný kurz SKK/EUR 33,683 (Zdroj: Národná banka Slovenska).

Tento Súhrnný dokument zo dňa 3. septembra 2007, Opis cenných papierov zo dňa 3. septembra 2007 a Registračný dokument zo dňa 30. augusta 2007 budú po schválení Národnou bankou Slovenska a zverejnení formou oznamu o sprístupnení tvoriť platný Prospekt. Všetky dokumenty budú bezplatne prístupné v písomnej forme v sídle Emitenta.

OBSAH

	Strana
Označenie zodpovedných osôb, poradcov a audítorov	1 S
Kľúčové údaje	1 S
Rizikové faktory	2 S
Informácie o Emitentovi	3 S
Akcionár	4 S
Manažment Spoločnosti a zamestnanci	4 S
Finančné informácie	4 S
Prevádzkový prehľad a zámery	8 S
Dodatočné informácie	9 S
Sumár Podmienok Dlhopisov	10 S
Štatistika ponúk a predpokladaný harmonogram	10 S

OZNAČENIE ZODPOVEDNÝCH OSÔB, PORADCOV A AUDÍTOROV

Zodpovedné osoby

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Suché mýto 4, 816 07 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej aj „Spoločnosť“ alebo „Emitent“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 1. augusta 2006 poverenými osobami Dušanom Svítek a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Súhrnného dokumentu, a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Súhrnného dokumentu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydaných cenných papierov.

V Bratislave, dňa 3. septembra 2007.

Dušan Svítek
poverená osoba
Slovenská sporiteľňa, a. s.

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

Poradcovia

Emitent pri vydaní emisie Dlhopisov a pri vypracovaní Súhrnného dokumentu nevyužil služby žiadneho externého poradcu.

Audítori

Údaje z účtovných závierok, uvedených v tomto Súhrnnom dokumente, overil audítor, spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., so sídlom Apollo BC, Prievozska 2/B, 821 09 Bratislava 2, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 014 (predtým Deloitte & Touche spol. s r.o., so sídlom BBC, Prievozska 12, 821 09 Bratislava), a to konsolidované účtovné závierky k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 vypracované v súlade s IFRS. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v tomto Súhrnnom dokumente žiadne iné údaje overené audítormi.

KLÚČOVÉ ÚDAJE

Vybrané finančné údaje

Nasledujúca tabuľka uvádza základné ukazovatele Spoločnosti dosiahnuté na základe jej konsolidovaných hospodárskych výsledkov k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 podľa IFRS.

Tabuľka č. S1: Základné ukazovatele Spoločnosti (v %).

	31. december 2006	31. december 2005
Základné ukazovatele		
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	20,74	20,74
Výnosnosť aktív (ROA)	1,40	1,34
Čistá úroková marža	3,45	3,20
Prevádzkové náklady / prevádzkové výnosy	54,12	55,45
Kapitálová primeranosť	9,12	10,90

Kapitalizácia a zadlženosť

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Spoločnosti, zahŕňajúcu emitované dlhové cenné papiere a vlastné imanie, na základe konsolidovaných hospodárskych výsledkov Spoločnosti k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005 podľa IFRS.

Tabuľka č. S2: Kapitalizácia a zadlženosť (v mil. Sk).

	31. december 2006	31. december 2005
Kapitalizácia a zadlženosť		
Emitované dlhové cenné papiere	12 256	9 775
Vlastné imanie celkom, z toho	20 394	19 150
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	20 318	19 137
Menšinový podiel	76	13
Celková kapitalizácia	32 650	28 925

Dôvody ponuky a použitie prostriedkov

Dlhopisy neboli vydávané na základe verejnej ponuky a boli ponúkané v Slovenskej republike vopred známym investorom (najmä inštitucionálnym) so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorých počet nepresiahol sto, prostredníctvom Spoločnosti, ktorá vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi a obstarala vydanie Dlhopisov, a to vo svojom sídle, počínajúc siedmym dňom pred Dátumom vydania Dlhopisov až do dňa Dátumu vydania Dlhopisov, ktorý bol zároveň aj dátumom začiatku vydávania Dlhopisov. Dátumom vydania cenných papierov bol 27. júl 2007 (ďalej len „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Lehota vydávania a zápisu Dlhopisov na účty prvých Majiteľov Dlhopisov, vedené v CDCP alebo na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP, bola jeden deň, a to deň Dátumu vydania Dlhopisov. Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie Dlhopisov na jej kótovaný paralelný trh.

Čistý výnos z emisie Dlhopisov, po odčítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Dlhopisov v CDCP, nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS a prijatím Dlhopisov na kótovaný paralelný trh Burzy, dosiahol výšku približne 499 800 000,00 Sk a bol/bude v plnej výške použitý na financovanie poskytnutých hypotekárnych úverov.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Tento Súhrnný dokument obsahuje rizikové faktory spojené s Emitentom a Dlhopismi a potenciálni investori by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať aj úvahy spojené so Slovenskou republikou, ktoré sa nachádzajú v Registračnom dokumente zo dňa 30. augusta 2007 v časti „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom a s Dlhopismi“, a tiež časť „Rizikové faktory spojené s Emitentom a s Dlhopismi“ v Opise cenných papierov zo dňa 3. septembra 2007.

Rizikové faktory spojené s Emitentom

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta. Popis rizikových faktorov spojených s Emitentom sa nachádza v Registračnom dokumente zo dňa 30. augusta 2007.

- Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike;
- Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Spoločnosti;
- Hospodárske výsledky Spoločnosti závisia od úverových podmienok v klientskom sektore;
- Spoločnosť je vystavená úverovému, úrokovému a operačnému riziku;
- Obchody a investičné aktivity Spoločnosti by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov;
- Rast Spoločnosti môže byť limitovaný rastom bankového trhu;
- Rating Spoločnosti nemusí vyjadrovať všetky riziká;
- Riziko súdnych sporov;
- Riziko v súvislosti s prijatím eura.

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a s nimi spojené trhové riziká. Popis rizikových faktorov spojených s Dlhopismi sa nachádza v Registračnom dokumente zo dňa 30. augusta 2007.

- Obchodovanie s Dlhopismi môže byť menej likvidné ako v prípade iných cenných papierov;

- Investícia do Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti;
- Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou inflácie;
- Neexistuje obmedzenie na vydanie ďalších Dlhopisov;
- Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov;
- Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky.

INFORMÁCIE O EMITENTOVI

História a vývoj Spoločnosti

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

Prehľad podnikateľskej činnosti Spoločnosti

Slovenská sporiteľňa, a. s. je v súčasnosti najväčšia komerčná banka na Slovensku disponujúca bankovým povolením a povolením na vykonávanie hypotekárnych bankových obchodov. Má najväčší podiel na trhu vkladov, najrozsiahljšiu sieť vlastných obchodných miest a významné postavenie v oblasti vydávania bankových platobných kariet. Svojim klientom ponúka širokú škálu produktov a služieb. Spoločnosť si udržuje významný podiel na domácom finančnom trhu, kde patrí k najaktívnejším účastníkom.

Spoločnosť ponúka komplexné bankové produkty a služby ako retailovým klientom, tak aj začínajúcim firmám, mikro-podnikateľom, malým a stredným podnikateľom, veľkým firemným klientom, finančným inštitúciám a verejnému a neziskovému sektoru. Jej konkurenčnými výhodami sú silné finančné zdroje, dobrá likvidita, najväčšia pobočková sieť, výborné prevádzkové a transakčné kapacity a významná obchodná značka. Distribučnú sieť Spoločnosti tvorí 39 mestských pobočiek, 121 pobočiek, 110 filiálok a 8 SPORO centier bývania. Klientom sú k dispozícii zamestnanci 8 regionálnych riaditeľstiev a 9 obchodných centier. Obchodné miesta poskytujú služby a produkty obyvateľstvu a mikro-podnikateľom. Obchodné centrá sa orientujú na malých a stredných podnikateľov a starostlivosť o veľkých firemných klientov zabezpečujú account manažéri úseku Firemní klienti v rámci ústredia Spoločnosti.

Vecný majetok

Spoločnosť vo svojom účtovníctve eviduje v rámci výkazov zostavených podľa IFRS k 30. júnu 2007 prevádzkové nehnuteľnosti v celkovej obstarávacej hodnote 5 171 740 522,00 Sk, v rámci ktorých zabezpečuje výkon svojej podnikateľskej činnosti a tvoria ich najmä pozemky, stavby a budovy jednotlivých predajných miest.

Neprevádzkové nehnuteľnosti Spoločnosti v celkovej obstarávacej hodnote 626 717 431,00 Sk nie sú využívané na výkon predajnej činnosti Spoločnosti a pozostávajú z bytov, nehnuteľností prenajatých iným subjektom a podobne.

Organizačná štruktúra

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom svojich organizačných jednotiek, ktorými sú ústredie, regionálne riaditeľstvá, obchodné centrá, mestské pobočky a pobočky, prípadne iné organizačné jednotky, o ktorých tak ustanovujú vnútorné predpisy Spoločnosti.

Ústredie vykonáva najmä činnosti riadiaceho, koordinujúceho a metodického centra. Člení sa na ďalšie organizačné útvary, ktorých náplň a pôsobnosť určujú vnútorné predpisy Spoločnosti. Hlavnými organizačnými útvarmi ústredia sú divízie a úseky, ktoré riadia riaditelia divízií a riaditelia úsekov. Riaditelia divízií a riaditelia úsekov sú vedúcimi zamestnancami v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva Spoločnosti. Regionálne riaditeľstvá, obchodné centrá, mestské pobočky a pobočky pôsobia ako výkonné organizačné jednotky. Ich náplň, pôsobnosť a členenie na ďalšie organizačné útvary stanovujú vnútorné predpisy Spoločnosti. Spoločnosti patriace do konsolidovaného a subkonsolidovaného celku Erste Bank sa v súčasnosti pripravujú na vytvorenie novej organizačnej štruktúry.

AKCIONÁR

Jediným 100 % - ným akcionárom Spoločnosti je k dátumu vyhotovenia tohto Súhrnného dokumentu rakúska Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (ďalej len „Erste Bank“).

MANAŽMENT SPOLOČNOSTI A ZAMESTNANCI

Manažment Spoločnosti

Na čele Spoločnosti stojí generálny riaditeľ, prvý zástupca generálneho riaditeľa a zástupcovia generálneho riaditeľa. Prvý zástupca generálneho riaditeľa zastupuje generálneho riaditeľa počas jeho neprítomnosti v plnom rozsahu. Vedúci zamestnanci majú právomoci zodpovedajúce činnosti nimi riadených organizačných jednotiek a organizačných útvarov, ktorá je určená vo vnútorných predpisoch Spoločnosti.

Generálna riaditeľka Spoločnosti Mag. Regina Ovesny - Straka, ktorá je zároveň predsedkyňou predstavenstva, je zodpovedná za oblasť retailového bankovníctva. Ing. Štefan Máj, ktorý v súčasnosti pôsobí vo funkcii podpredsedu predstavenstva a prvého zástupcu generálnej riaditeľky, zodpovedá za ekonomiku a controlling. Člen predstavenstva a zároveň zástupca generálnej riaditeľky JUDr. Samuel Vlčan je zodpovedný za riadenie služieb pre malé a stredné podniky, špeciálne financovanie, dcérske spoločnosti a právne služby. Člen predstavenstva a zároveň zástupca generálnej riaditeľky Michael Vogt je zodpovedný za oblasť bankových informácií. Člen predstavenstva a zároveň zástupca generálnej riaditeľky Ing. Peter Krutil zodpovedá za oblasť finančných trhov a veľkých firemných klientov. Člen predstavenstva Mag. Frank Michael Beitz a zástupca generálnej riaditeľky zodpovedá za oblasť riadenia rizík.

Zamestnanci Spoločnosti

K 30. júnu 2007 evidovala Spoločnosť 4 704 zamestnancov.

FINANČNÉ INFORMÁCIE

Nasledujúce finančné informácie obsahujú vybrané údaje z konsolidovaných účtovných závierok Spoločnosti k 31. decembru 2006 a k 31. decembru 2005, zostavených podľa IFRS. Potenciálni investori by však mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia vyhodnotiť finančné informácie obsiahnuté v Súhrnnom dokumente spolu s finančnými informáciami uvedenými v Registračnom dokumente zo dňa 30. augusta 2007 a v Opise cenných papierov zo dňa 3. septembra 2007.

Tabuľka č. S3: Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2006 v plnom rozsahu (v mil. Sk).

	Rok 2006	
	2006	2005 ⁽¹⁾
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	13 046	4 066
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	69 110	67 681
Úvery poskytnuté klientom	129 520	96 928
Opravné položky na straty z úverov	(4 275)	(3 624)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčt. cez výkaz ziskov a strát	9 310	9 006
Cenné papiere na predaj	26 313	24 379
Cenné papiere držané do splatnosti	44 699	51 594
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a iné investície	1 370	974
Dlhodobý nehmotný majetok	2 035	1 265
Dlhodobý hmotný majetok	5 117	5 772
Investície do nehnuteľností	149	156
Dlhodobý majetok určený na predaj	684	-
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	177	-
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	12	13
Ostatné aktíva	641	782
Aktíva spolu	297 908	258 992
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		
Závazky voči finančným inštitúciám	44 426	45 485
Závazky voči klientom	210 029	177 550

Emitované dlhové cenné papiere	12 256	9 775
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	884	999
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	3 950	1 883
Ostatné záväzky	5 454	4 021
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	5	19
Záväzok z odloženej dane z príjmov	510	110
Záväzky spolu	277 514	239 842
Vlastné imanie spolu, z toho	20 394	19 150
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	20 318	19 137
Menšinové podiely	76	13
Záväzky a vlastné imanie spolu	297 908	258 992

Poznámka:

(1) Pri údajoch za rok 2005 boli vykonané prezentačné úpravy niektorých položiek v zmysle konzistencie s rokom 2006.

Tabuľka č. S4: Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2005 v plnom rozsahu (v mil. Sk).

	Rok 2005	
	2005	2004
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	4 066	4 814
Úvery a preddavky poskytnuté finančným inštitúciám	67 681	63 805
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	96 928	62 609
Opravné položky na straty z úverov a preddavkov	(3 624)	(4 938)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčt. cez výkaz ziskov a strát	8 963	12 419
Cenné papiere a deriváty na obchodovanie	-	-
Cenné papiere na predaj	23 638	29 850
Cenné papiere držané do splatnosti	50 491	57 930
Investície v pridružen. spoločnostiach a iné investície	974	977
Dlhodobý nehmotný majetok	1 265	950
Dlhodobý hmotný majetok	5 772	6 464
Investície do nehnuteľností	156	339
Odložená daňová pohľadávka	13	15
Ostatné aktíva	2 669	3 279
Aktíva spolu	258 992	238 243
PASÍVA		
Záväzky voči finančným inštitúciám	45 485	32 123
Záväzky voči klientom	177 550	175 094
Emitované dlhové cenné papiere	9 775	6 213
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	998	1 485
Ostatné pasíva	5 904	4 695
Splatná daň z príjmu	19	678
Odložená daňová pohľadávka	-	-
Odložený daňový záväzok	110	173
Vlastné imanie celkom, z toho	19 151	17 782
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	19 138	17 775
Menšinový podiel	13	7
Pasíva a vlastné imanie spolu	258 992	238 243

Tabuľka č. S5: Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti podľa IFRS v plnom rozsahu (v mil. Sk).

	Rok 2006		Rok 2005	
	2006	2005	2005	2004
Výnosové úroky	14 429	11 854	11 854	12 379
Nákladové úroky	(5 720)	(4 059)	(4 059)	(4 592)
Výnosy z investícií v pridružených spoločnostiach	157	120	120	34
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	8 866	7 915	7 915	7 821
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(612)	(430)	(430)	32
Čisté výnosy z úrokov a z investícií po odpočítaní opravných položiek	8 254	7 485	7 485	7 853
Výnosy z poplatkov a provízií	3 349	3 403	3 403	2 848

Náklady na poplatky a provízie	(274)	(219)	(219)	(185)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	3 075	3 184	3 184	2 663
Čistý zisk z finančných operácií	777	574	574	663
Všeobecné administratívne náklady	(6 890)	(6 487)	(6 487)	(6 317)
Ostatné prevádzkové výsledky	(273)	(510)	(510)	(1 374)
Zisk pred daňou z príjmov	4 943	4 246	4 246	3 488
Daň z príjmov	(1 078)	(674)	(674)	(362)
Čistý zisk za rok po zdanení	3 865	3 572	3 572	3 126
Čistý zisk prislúchajúci na:				
Vlastníkov materskej spoločnosti	3 860	3 569	3 569	3 125
Menšinové podiely	5	3	3	1
Celkom	3 865	3 572	3 572	3 126
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 Sk (Sk)	606	560	560	490
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 100 mil. Sk (Sk)	60 636 963	56 040 163	55 995 314	49 031 103

Tabuľka č. S6: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2006 v plnom rozsahu (v mil. Sk).*

	Rok 2006	
	2006	2005 ⁽¹⁾
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred daňou z príjmov	4 943	4 246
Úpravy o:		
OP na straty z úverov a rezerv na podsúvahu a odpisy	762	402
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	505	14
Odpisy a znehodnotenie	1 098	1 102
Strata z predaja dlhodobého majetku	26	155
Podiel na výnosoch pridružených spoločností	(151)	(134)
Nerealizované (zisky)/straty	(534)	371
Nákladové úroky – časové rozlíšenie	755	1 704
Presun výnosových úrokov z portfólia cenných papierov držaných do splatnosti do investičných činností	(1 771)	(2 577)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	5 633	5 283
(Zvýšenie) / zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	(7 763)	546
Úložky v NBS	1 280	620
Úvery a preddavky poskytnuté finančným inštitúciám	(3 937)	2 175
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	(31 075)	(36 700)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere na predaj	(433)	6 625
Ostatné aktíva	141	(43)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:		
Záväzky voči finančným inštitúciám	(3 717)	12 885
Záväzky voči klientom	30 905	458
Ostatné záväzky	878	478
Zvýšenie/(zníženie) finančných derivátov	765	154
Čisté peňažné toky (použitie na) / získané z prevádzkových činností pred daňou z príjmov	(7 323)	(7 519)
Zaplatená daň z príjmov	(754)	(1 346)
Čisté peňažné toky (použitie na) / získané z prevádzkových činností	(8 077)	(8 865)
Peňažné toky z investičných činností		
Peňažné toky z cenných papierov držaných do splatnosti, netto	8 666	10 647
Dividendy prijaté od pridružených spoločností	107	90
(Zvýšenie) / zníženie investícií v pridružených spoločnostiach, netto	(252)	46
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(2 006)	(1 781)
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku	158	1 271
Peňažné toky z investičných činností, netto	6 673	10 273

Peňažné toky z finančných činností		
Emitované dlhové cenné papiere, netto	2 037	3 200
Výplata dividend	(2 146)	(1 946)
Úvery tretích strán spoločnostiam v rámci skupiny	1 362	1 358
Peňažné toky z finančných činností, netto	1 253	2 612
Vplyv kurzových rozdielov	(60)	7
Zníženie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	(211)	4 027
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	64 087	60 060
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	63 876	64 087

Tabuľka č. S7: *Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2005 v plnom rozsahu (v mil. Sk).*

	Rok 2005	
	2005	2004
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred daňou z príjmov	4 246	3 488
Úpravy o:		
Opravné položky na straty z úverov, preddavkov a rezerv na podsúvahu a odpisy	402	(27)
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	14	211
Odpisy, amortizácia a znehodnotenie	1 102	1 486
Strata z predaja dlhodobého majetku	155	(67)
Podiel na zisku pridružených a dcérskych spoločností	2	(53)
Úprava finančných nástrojov a cenných papierov	-	-
Nerealizované precenenie cenných papierov	524	(346)
Nákladové úroky – časové rozlíšenie	1 704	(261)
Prevod výnosových úrokov z portfólia cenných papierov držaných do splatnosti do investičnej činnosti	(2 577)	(3 406)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	5 572	1 025
(Zvýšenie) / zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	546	838
Úložky v NBS	620	(1 900)
Úvery a preddavky poskytnuté finančným inštitúciám	2 165	6 358
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	(36 700)	(6 864)
Cenné papiere a deriváty na obchodovanie a cenné papiere určené na predaj	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtovania cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere na predaj	6 625	11 665
Ostatné aktíva	(43)	(627)
Zvýšenie prevádzkových pasív:		
Záväzky voči finančným inštitúciám	12 885	18 445
Záväzky voči klientom	458	2 558
Ostatné pasíva	478	1 492
Čisté peňažné toky (použité na) / získané z prevádzkových činností pred zdanením	(7 394)	32 990
Daň z príjmov zaplatená	(1 346)	(21)
Čisté peňažné toky (použité na) / získané z prevádzkových činností	(8 740)	32 969
Peňažné toky z investičných činností		
Peňažné toky z cenných papierov držaných do splatnosti, netto	10 647	9 984
Dividendy získané z pridružených spoločností	90	139
(Zvýšenie) / zníženie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach, netto	(89)	111
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(1 781)	(1 509)
Výnosy z predaja dlhodobého hmotného majetku	1 271	148
Peňažné toky z investičných činností, netto	10 138	8 873
Peňažné toky z finančných činností		
Emitované dlhopisy, netto	3 200	2 411

Výplata dividend	(1 946)	(2 023)
Ostatné finančné činnosti	-	-
Úvery spoločnostiam v skupine	1 358	1 140
Peňažné toky z finančných činností, netto	2 612	1 528
Vplyv kurzových rozdielov	7	(41)
Zníženie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	4 017	43 329
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	60 060	16 731
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	64 077	60 060

PREVÁDZKOVÝ PREHĽAD A ZÁMERY

Nasledujúce tabuľky uvádzajú vybrané údaje z neauditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS k 30. júnu 2007.

Prevádzkové výsledky

Tabuľka č. S8: Neauditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti podľa IFRS k 30. júnu 2007 v plnom rozsahu (v mil. Sk).

	30. jún 2007	31. december 2006
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	10 640	13 046
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	43 333	69 110
Úvery poskytnuté klientom	148 128	129 520
Opravné položky na straty z úverov	(4 789)	(4 275)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčt. cez výkaz ziskov a strát	18 318	9 310
Cenné papiere určené na predaj	20 967	26 429
Cenné papiere držané do splatnosti	50 621	44 699
Investície v pridružených spoločnostiach	1 504	1 254
Dlhodobý nehmotný majetok	2 074	2 035
Dlhodobý hmotný majetok	4 986	5 117
Dlhodobý majetok držaný na predaj	681	684
Investície do nehnuteľností	304	149
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	46	177
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	13	12
Ostatné aktíva	1 068	641
Aktíva spolu	297 894	297 908
PASÍVA		
Závazky voči finančným inštitúciám	26 454	44 426
Závazky voči klientom	223 853	210 029
Emitované dlhové cenné papiere	15 275	12 256
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	788	884
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 989	3 950
Ostatné pasíva	4 609	5 454
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	-	5
Záväzok z odloženej dane z príjmov	274	510
Podriadený dlh	3 390	-
Záväzky spolu	277 632	277 514
Vlastné imanie celkom, z toho	20 262	20 394
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	20 188	20 318
Menšinový podiel	74	76
Záväzky a vlastné imanie spolu	297 894	297 908

Tabuľka č. S9: Neauditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti podľa IFRS k 30. júnu 2007 v plnom rozsahu (v mil. Sk).

	30. jún 2007	30. jún 2006
Výnosové úroky	8 246	6 255
Nákladové úroky	(3 174)	(2 284)

Výnosy z investícií v pridružených spoločnostiach	60	106
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	5 132	4 077
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(556)	(284)
Čisté výnosy z úrokov a z investícií po odpočítaní opravných položiek	4 576	3 793
Výnosy z poplatkov a provízií	1 732	1 638
Náklady na poplatky a provízie	(164)	(117)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 568	1 521
Čistý zisk z finančných operácií	322	261
Všeobecné administratívne náklady	(3 831)	(3 374)
Ostatné prevádzkové výsledky	(126)	(53)
Zisk pred daňou z príjmov	2 509	2 148
Daň z príjmov	(254)	(372)
Čistý zisk za rok po zdanení	2 255	1 776
Čistý zisk prislúchajúci na:		
Vlastníkov materskej spoločnosti	2 256	1 772
Menšinový podiel	(1)	4
Spolu	2 255	1 776
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 Sk (v Sk)	354	278
Základ. a riedený zisk na akciu v hodnote 100 mil. Sk (v Sk)	35 385 483	27 799 504

Významné zmeny

Objem úverov poskytnutých Spoločnosťou klientom vzrástol v prvom polroku 2007 v porovnaní s prvým polrokom 2006 o 30 % a dosiahol hodnotu 148,1 mld. Sk. Objem vkladov klientov Spoločnosti vzrástol medziročne o 14 % a k 30. júnu 2007 dosiahol 223,9 mld. Sk. Čistý úrokový výnos vzrástol v porovnaní s 30. júnom 2006 o 26 % najmä vďaka dynamickému rozvoju úverov a vkladov. Čisté príjmy z poplatkov a provízií vzrástli počas prvých šiestich mesiacov roka 2007 v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka o 3 % vďaka nárastu počtu transakcií klientov, bežných účtov a vďaka rozvoju úverov. Prevádzkové výnosy vzrástli medziročne o 20 %. Spoločnosti sa i napriek tomu podarilo znížiť pomer prevádzkových nákladov a výnosov na 54,4 % v porovnaní s 57,4 % ku koncu júna 2006. Prevádzkový zisk vzrástol medziročne z 2,5 mld. Sk na 3,2 mld. Sk. Čistý zisk sa medziročne zvýšil o 27 % na 2,3 mld. Sk.

Zámery

Zámerom Spoločnosti je v segmente retailu a firemnej klientely využiť priestor na nárast trhového podielu na úverovom trhu, pokračovať v úspešnom predaji investičných produktov, napredovať v službách elektronického bankovníctva, významne zvýšiť podiel na trhu kreditných kariet, pripravovať Spoločnosť a klientov na prechod na euro, znížiť pomer nákladov k výnosom pod úroveň 54 % a dosiahnuť výnosnosť vlastného kapitálu vyše 20 %. Spoločnosti patriace do konsolidovaného a subkonsolidovaného celku Erste Bank sa v súčasnosti pripravujú na vytvorenie novej organizačnej štruktúry.

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Základné imanie

V súlade so zákonom č. 483/2001 Z. z. Zákon o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov je Spoločnosť emitentom kmeňových akcií na meno, tvoriacich jej základné imanie, ktoré k dátumu vyhotovenia tohto Súhrnného dokumentu predstavovalo objem 6 374 207 000,00 Sk. Prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

Zakladacia listina a stanov

Spoločnosť s identifikačným číslom – IČO: 00 151 653, prideleným Okresným súdom Bratislava I, 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, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B. Spoločnosť je verejnou akciovou spoločnosťou a je založená na dobu neurčitú.

Dokumenty k nahliadnutiu

Úplné znenie stanov Spoločnosti a ostatné dokumenty o Spoločnosti uvedené v tomto Súhrnnom dokumente, respektíve na ktoré sa v tomto Súhrnnom dokumente odkazuje, sú uložené v písomnej podobe v sídle Spoločnosti, kde je možné do nich nahliadnuť. Výpis z obchodného registra Spoločnosti je možné vyhľadať na internetovej stránke Obchodného registra www.orsr.sk.

SUMÁR PODMIENOK DLHOPISOV

Nasledujúci sumár obsahuje iba základné podmienky emisie Dlhopisov, netvorí však úplnú informáciu o predmetnej emisii. Potenciálni investori by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia preštudovať Opis cenných papierov, Súhrnný dokument a Registračný dokument ako celok, vrátane finančných údajov, príloh a príslušných poznámok, najmä by však mali dôkladne zvážiť faktory uvedené v časti „Rizikové faktory“. Pojmy použité v tomto Sumári Podmienok Dlhopisov sú zadefinované v príslušnom Opise cenných papierov.

Emitent:	Slovenská sporiteľňa, a. s.
Názov cenného papiera:	HZL Slovenská sporiteľňa, a. s. 2027
Druh cenného papiera:	dlhopis – hypotekárny záložný list
Forma cenného papiera:	dlhopis na doručiteľa
Podoba cenného papiera:	zaknihovaný cenný papier v CDCP
ISIN:	SK4120005505 séria 01
Menovitá hodnota:	2 000 000,00 Sk
Celkový objem emisie:	500 000 000,00 Sk
Emisný kurz:	100,00 %
Dátum vydania Dlhopisov:	27. júl 2007
Splatnosť Dlhopisov:	27. júl 2027
Stav:	Dlhopisy 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.
Spôsob určenia výnosov z Dlhopisov:	Pevná úroková sadzba vo výške 4,95 % p. a. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy ročne k 27. júlu príslušného roka a budú vypočítavané podľa konvencie 30E/360. Za splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo za vyplácanie výnosov z Dlhopisov neprevzala záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba.
Účel použitia prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov:	Financovanie poskytnutých hypotekárnych úverov.
Obchodovateľnosť:	Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie Dlhopisov na jej kótovaný paralelný trh.
Zdaňovanie:	Výnosy z Dlhopisov budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky v čase ich vyplácania.
Rozhodné právo:	slovenské

ŠTATISTIKA PONÚK A PREDPOKLADANÝ HARMONOGRAM

Dlhopisy neboli vydávané na základe verejnej ponuky a boli ponúkané v Slovenskej republike vopred známym investorom (najmä inštitucionálnym) so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorých počet nepresiahol sto, prostredníctvom Spoločnosti, ktorá vykonáva činnosť obchodníka s cennými papiermi a obstarala vydanie Dlhopisov, a to vo svojom sídle, počínajúc siedmym dňom pred Dátumom vydania Dlhopisov až do dňa Dátumu vydania Dlhopisov, ktorý bol zároveň aj dátumom začiatku vydávania Dlhopisov. Dátumom vydania cenných papierov bol 27. júl 2007. Lehota vydávania a zápisu Dlhopisov na účty prvých Majiteľov Dlhopisov, vedené v CDCP alebo na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP, bol jeden deň, a to deň Dátumu vydania Dlhopisov. Emitent podá žiadosť na Burzu o prijatie Dlhopisov na jej kótovaný paralelný trh.