

REGISTRAČNÝ DOKUMENT



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

Tento Registračný dokument bol vyhotovený dňa 17. mája 2012.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej aj „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého tohto Registračného dokumentu (ďalej len „**Registračný dokument**“), vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú k dátumu podpisu tohto dokumentu aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Registračného dokumentu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných cenných papierov.

Spoločnosť tiež vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedené v Registračnom dokumente k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 sú prevzaté z účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, člen Slovenskej komory auditorov, licencia SKAU č. 257, a to konsolidované účtovné závierky za roky končiace sa 31. decembra 2011 a 31. decembra 2010 pripravené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „**IFRS**“). Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Registračnom dokumente žiadne iné údaje overené audítormi.

Spoločnosť po dôkladnom preskúmaní potvrdzuje, že Registračný dokument obsahuje všetky informácie, týkajúce sa Spoločnosti, ktoré sú významné v kontexte emisie/emisií a ponuky Dlhopisov (pričom pod pojmom Dlhopisy sa pre účely Registračného dokumentu rozumejú akékoľvek dlhopisy, vrátane hypotekárnych záložných listov a dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti, ktoré Emitent plánuje vydať a ktoré môžu byť obchodované na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054 (ďalej len „**Burza**“) počas platnosti Registračného dokumentu (ďalej len „**Dlhopisy**“) a Investičných certifikátov (pričom pod pojmom Investičné certifikáty sa pre účely Registračného dokumentu rozumejú akékoľvek investičné certifikáty, ktoré Emitent plánuje vydať a ktoré môžu byť obchodované na regulovanom trhu Burzy počas platnosti Registračného dokumentu (ďalej len „**Investičné certifikáty**“), a že v Registračnom dokumente sú uvedené všetky skutočnosti potrebné na to, aby poskytnuté informácie ako celok neboli zavádzajúce. Názory, predpoklady a zámery vyjadrené v Registračnom dokumente týkajúce sa Spoločnosti boli pripravené po dôkladnom zvážení všetkých náležitých okolností a sú založené na rozumných a primeraných predpokladoch. Spoločnosť si vyhradzuje právo pripraviť počas platnosti Prospektu cenného papiera a/alebo Prospektu Investičného certifikátu Dodatok/Dodatky k Prospektu cenného papiera a/alebo Prospektu Investičného certifikátu a to na základe vlastného uváženia a bez predchádzajúceho informovania ktoréhokoľvek majiteľa Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov pri dodržaní príslušných ustanovení Zákona o cenných papieroch. Takéto Dodatky budú zverejnené rovnakým spôsobom ako Prospekt cenného papiera a/alebo Prospekt Investičného certifikátu.

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

Prípadným zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov 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 a/alebo Investičných certifikátov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch, upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov a majetkové práva k Dlhopisom a/alebo Investičným certifikátom, predaj Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov zo zahraničia, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

V Registračnom dokumente znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky od 1. januára 2009, „Sk“, „SKK“ alebo „slovenská koruna“ zákonnú menu Slovenskej republiky do 31. decembra 2008 a „CZK“ zákonnú menu Českej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v Registračnom 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. Konverzný kurz, ktorý prijala Rada Európskej únie dňa 8. júla 2008, je 30,1260 SKK za 1 EUR (ďalej len „**Konverzný kurz**“) (Zdroj: Národná banka Slovenska).

Opis cenných papierov zo dňa 17. mája 2012/Opisy cenných papierov, ktoré budú Emitentom v budúcnosti pripravené v súvislosti s budúcimi emisiami Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov a Súhrnný dokument zo dňa 17. mája 2012/Súhrnné dokumenty, ktoré budú Emitentom v budúcnosti pripravené v súvislosti s budúcimi emisiami Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov budú spolu s Registračným dokumentom tvoriť Prospekt cenného papiera alebo Prospekt Investičného certifikátu (ďalej aj „**Prospekt**“), ktorý bude po schválení Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) zverejnený bezplatným prístupom v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie. Oznam o prístupnosti bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Údaje od tretích osôb uvedené v častiach Registračného dokumentu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom, Dlhopismi a Investičnými certifikátmi“, „Postavenie Spoločnosti na domácom a zahraničnom trhu“, „Služby obyvateľstvu“, „Platby a transakcie“, „Distribučné siete“, „Firemné bankovníctvo“ a „Finančné trhy“ boli použité z oficiálnych zdrojov NBS, Združenia pre bankové karty (ďalej aj „**ZBK**“), Burzy, Štatistického úradu Slovenskej republiky a Eurostatu, boli správne reprodukované do tej miery, do akej si je Spoločnosť vedomá a je schopná zistiť z informácií uverejnených tretími osobami a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie budú nesprávne alebo zavádzajúce.

Spoločnosť môže podľa vlastného uváženia v zmysle príslušného Opisu cenných papierov vystupovať pri obchodovaní s vybranými Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi na Burze vo funkcii tvorcu trhu.

Pri všetkých vydaných Dlhopisoch a/alebo Investičných certifikátoch pri ktorých bude súčasťou dokumentácie Registračný dokument bude Emitent zároveň vystupovať vo funkcii administrátora príslušnej emisie Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov a bude zabezpečovať výplatu výnosov a splatenie menovitej hodnoty, alebo jej časti, príslušných Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Detailný popis činností, ktoré bude administrátor vykonávať, bude definovaný v príslušnom Opise cenného papiera a Súhrnnom dokumente.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

OBSAH

Zoznam krížových odkazov použitých v Registračnom dokumente	1
Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom, Dlhopismi a Investičnými certifikátmi	2
Úvahy spojené so Slovenskou republikou	2
Rizikové faktory spojené s Emitentom	4
Rizikové faktory spojené s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi	6
Vybrané finančné informácie.....	9
Slovenská sporiteľňa, a. s.	10
Údaje o základnom imaní Emitenta	14
Akcionár Emitenta	15
Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta	17
Údaje o finančnej situácii a majetku Emitenta.....	26
Organizačná štruktúra a manažment Emitenta.....	33
Organizačná štruktúra	33
Údaje o štatutárnych a dozorných orgánoch Emitenta a iné personálne údaje	34
Predstavenstvo	34
Údaje o aktuálnom a predpokladanom vývoji hospodárenia Emitenta.....	37
Prílohy	41

ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV POUŽITÝCH V REGISTRAČNOM DOKUMENTE

- (1) Odkaz na auditorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2011 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola spolu so správou audítora predložená NBS 26. apríla 2012 ako súčasť Ročnej správy Spoločnosti za rok 2011, zverejnená od 26. apríla 2012 na webovom sídle Spoločnosti v rámci Ročnej správy Spoločnosti za rok 2011 sa nachádza na strane 31 Registračného dokumentu. Oznam o zverejnení Ročnej správy Spoločnosti za rok 2011 na webovom sídle Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 26. apríla 2012.
- (2) Odkaz na auditorsky overenú konsolidovanú účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2010 pripravenú podľa IFRS, ktorá bola spolu so správou audítora predložená NBS 29. apríla 2011 ako súčasť Ročnej správy Spoločnosti za rok 2010, zverejnená od 29. apríla 2011 na webovom sídle Spoločnosti v rámci Ročnej správy Spoločnosti za rok 2010 sa nachádza na strane 31 Registračného dokumentu. Oznam o zverejnení Ročnej správy Spoločnosti za rok 2010 na webovom sídle Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 29. apríla 2011.

INVESTIČNÉ ÚVAHY A RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM, DLHOPISMI A INVESTIČNÝMI CERTIFIKÁTMI

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne zvážiť nasledovné investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom, ktoré môžu ovplyvniť jeho schopnosť splniť si záväzky z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov voči investorom/majiteľom Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov, ako aj investičné úvahy a rizikové faktory spojené so Slovenskou republikou, aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Registračnom dokumente. Cieľom týchto úvah nie je ich úplnosť a potenciálni investori do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov by mali dôkladne prečítať celý Registračný dokument.

V súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) Emitent upozorňuje, že s investíciou do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov je spojené aj riziko a doterajší, resp. propagovaný výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Emitent zároveň vyslovuje názor, že v Registračnom dokumente nie sú zamlčané žiadne skutočnosti, dôležité na rozhodovanie verejnosti. V Registračnom dokumente nie sú uvádzané informácie o takom budúcom zhodnotení peňažných prostriedkov, ktorého dosiahnutie by nebolo možné predpokladať.

Úvahy spojené so Slovenskou republikou

Investičné riziká na rozvíjajúcich sa trhoch

Investori na rozvíjajúcich sa trhoch, medzi ktoré patrí aj Slovenská republika, by si mali byť vedomí, že takéto trhy nesú so sebou vyššie riziko ako viac rozvinuté trhy, vrátane možných právnych, ekonomických a politických rizík. Investori by mali dôsledne preskúmať a ohodnotiť tieto riziká a rozhodnúť sa v zmysle týchto rizík o správnosti budúcich investícií. Vo všeobecnosti je Slovenská republika medzinárodnými investormi považovaná za rozvíjajúci sa trh. Politický, ekonomický, sociálny alebo iný vývoj v Slovenskej republike alebo na iných rozvíjajúcich sa trhoch by mohol mať negatívny dopad na trhovú hodnotu alebo likviditu pri obchodovaní s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi.

V súvislosti s prechodom na trhovú ekonomiku existujú na Slovensku viaceré riziká, ako napríklad:

- relatívna nestabilita nových inštitúcií;
- zmeny v oblasti legislatívy;
- nízka úroveň likvidity na kapitálovom trhu, najmä sekundárnom.

Slovenská ekonomika v roku 2011 vzrástla o 3,3 %, čo predstavuje spomalenie oproti 4,2 % rastu v roku 2010. Hlavným motorom rastu bol rovnako ako v roku 2010 priemysel, čo sa priaznivo prejavilo v čistom exporte Slovenska. Kým rast vývozu v reálnom vyjadrení dosiahol 11 %, dovoz stúpol výrazne menej, len o 4 %. Spotreba domácností vlni v reálnom vyjadrení mierne poklesla, znížila sa aj verejná spotreba a hrubé investície. Na konci roku 2011 a začiatkom roku 2012 sa však ekonomický rast v eurozóne výrazne spomalil, čo nepriaznivo ovplyvnilo aj očakávania na rast slovenskej ekonomiky v roku 2012.

Dve rôzne štatistiky, ktoré merajú mieru nezamestnanosti vlni vykazovali rôzne trendy. Výberové zisťovanie pracovných síl (VZPS), ktoré realizuje Štatistický úrad, ukázalo pokles miery nezamestnanosti zo 14,4 % v roku 2010 na vlnajších 13,5 %. Naproti tomu, podľa Ústredia práce, sociálnych vecí a rodiny (ÚPSVaR), ktoré používa odlišnú metodiku, sa miera disponibilnej nezamestnanosti zvýšila z priemerných 12,5 % v roku 2010 na 13,2 % v roku 2011. Začiatkom roku 2012 dokonca vystúpila na 13,8 %.

Inflácia v roku 2011 sa oproti predchádzajúcemu obdobiu výrazne zvýšila. Kým v rokoch 2009 a 2010 sa harmonizovaná inflácia pohybovala pod 1 %, v roku 2011 sa priemerný rast cien zrýchlil na 4,1 %. Súvisí to so zvýšením DPH ako aj s vlnajším rýchlym rastom cien energií (elektriny, plynu, tepla a palív) a potravín. V prvých dvoch mesiacoch roku 2012 sa harmonizovaná inflácia pohybovala okolo 4 %.

Po dvoch rokoch zvýšených deficitov verejných financií sa vlni schodok verejných financií výrazne znížil. Podľa predbežných vyjadrení Ministerstva financií Slovenskej republiky dosiahol schodok verejných financií v roku 2011 4,8 % hrubého domáceho produktu (ďalej aj „**HDP**“), z čoho takmer 1 % HDP tvorili jednorazové výdavky spojené s vyplatením starých dlhov železníc a nemocníc. Tento rok by mal schodok podľa posledných vyjadrení dosiahnuť okolo 4,4 % HDP. Odhady rastu ekonomiky na tento rok sa však zhoršili a parlament po jesennom páde vlády neschválil dodatočné opatrenia, ktoré by reflektovali horší výhľad. Slovensko musí do roku 2013 znížiť schodok pod 3 % HDP, inak mu hrozí pokuta od EÚ.

Medzinárodné ratingové agentúry S&P a Moody's zrevidovali slovenský úverový rating o jeden stupeň nadol (na A, resp. A2). Moody's navyše Slovenskej republike priradil negatívny výhľad. V oboch prípadoch bol hlavným dôvodom vývoj v eurozóne. Posledná veľká ratingová agentúra Fitch hodnotí Slovensko o stupeň vyššie ako ostatné dve agentúry (na úrovni A+).

K 1. januáru 2009 sa Slovenská republika stala členom Európskej menovej únie a prijala euro pri konverznom kurze 30,1260 SKK/EUR. Spolu so zafixovaním kurzu prešla na spoločnú menovú politiku Európskej centrálnej banky (ďalej aj „ECB“), ktorá nahradila menovú politiku NBS. ECB v roku 2011 začala zvyšovať sadzby z historického minima 1,0 % postupne na 1,5 %. Zhoršenie ekonomického výhľadu pre eurozónu a problematické fungovanie európskeho peňažného trhu však koncom roku 2011 ECB prinútili tieto kroky zvrátiť a základnú sadzbu znížiť opäť na 1,0 %, kde bola aj k marcu 2012, ECB zároveň prijala ďalšie neštandardné opatrenia na podporu likvidity na trhu. Medzi najvýznamnejšie patrili dva 3-ročné refinančné tendre, ktoré ECB uskutočnila v decembri 2011 a vo februári 2012.

Sadzby peňažného trhu v prvej polovici roku 2011 rástli spolu s tým, ako ECB zvyšovala sadzby. Trojmesačný EURIBOR stúpol z 1,0 % na začiatku roku na 1,5 – 1,6 % v letných mesiacoch. Následné znižovanie sadzieb a refinančné tendre ECB priniesli opätovný pokles medzibankových sadzieb. Ku koncu marca 2012 klesol trojmesačný EURIBOR pod 0,8 %. Slabá dôvera na finančných trhoch koncom roku 2011 ovplyvnila aj slovenské štátne dlhopisy. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov splatné v roku 2020 sa po väčšinu roku 2011 obchodovali okolo 4,5 %, koncom roku však stúpili nakrátko až cez 6 % a riziková prirážka oproti nemeckým dlhopisom prekročila 400 bázičných bodov. Po tendroch ECB investori čast' dodatočných prostriedkov použili na nákup dlhopisov, čo pomohlo aj výnosom slovenských štátnych dlhopisov.

Zmeny legislatívneho rámca

V priebehu posledných rokov došlo v Slovenskej republike k významným novelizáciám viacerých dôležitých zákonov. Cieľom tohto procesu bolo vytvoriť štandardné a medzinárodne akceptovateľné legislatívne prostredie, zodpovedajúce požiadavkám na plné členstvo v OECD a EÚ. Vo všetkých novelách zákonov bol braný ohľad na aproximáciu práva, kompatibilitu s právnymi normami Európskej únie a priblíženie sa k európskym štandardom. Účelom novelizácie zákonov boli najmä požiadavky na informačné povinnosti subjektov pôsobiacich nielen v bankovej sfére, ale aj na kapitálovom trhu, zlepšenie ochrany investorov, harmonizácia práva obchodných spoločností s právom EÚ a požiadavka prispôsobenia právnej úpravy reálnym ekonomickým podmienkam v spoločnosti, t. j. zdokonalenie tých ustanovení, ktoré sa ukázali v aplikačnej praxi ako nevyhovujúce.

V marci 2010 bol prijatý zákon č. 129/2010 Z. z. o spotrebiteľských úveroch a o iných úveroch a pôžičkách pre spotrebiteľov a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorým sa do slovenského právneho poriadku transponovala smernica Európskeho parlamentu a Rady 2008/48/ES o zmluvách o spotrebiteľskom úvere a o zrušení smernice Rady 87/102/EHS. Touto novou legislatívnou úpravou sa zabezpečilo zosúladienie slovenského úverového trhu v rámci vnútorného trhu Spoločenstva a posilnenie dôvery a právnej istoty spotrebiteľov a poskytovateľov spotrebiteľských úverov najmä pri cezhraničných transakciách.

V nadväznosti na zákon č. 186/2009 Z. z. o finančných sprostredkovateľoch a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorým sa zaviedol nový systém regulácie sprostredkovania a poradenstva v celom finančnom sektore, boli v priebehu roka 2010 prijaté príslušné podzákonné normy, ktoré vykonávajú jednotlivé ustanovenia zákona, čím sa komplexná právna úprava v tejto oblasti zavŕšila.

V decembri 2010 bola do slovenského právneho poriadku transponovaná smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/14/ES, ktorou sa mení a dopĺňa smernica 94/19/ES o systémoch ochrany vkladov, pokiaľ ide o úroveň krytia a výplatnú lehotu. S účinnosťou od 30. decembra 2010 sa v zákone č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov a o zmene a doplnení niektorých zákonov stanovilo krytie úhrnných vkladov každého vkladateľa na 100 000 eur a skrátila sa výplatná lehota na obdobie dvadsať pracovných dní.

S účinnosťou od 1. januára 2011 sa zákonom č. 546/2010 Z. z., ktorým sa dopĺňa zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony zaviedli do slovenského právneho poriadku nové pravidlá, ktoré by mali zabezpečiť transparentné a hospodárne nakladanie s verejným majetkom a s verejnými prostriedkami prostredníctvom povinného zverejňovania zmlúv, ktoré uzatvoria povinné osoby pri nakladaní s verejnými prostriedkami. Nedodržanie novozavedených pravidiel je zákonom sankcionované neúčinnosťou uzavretej zmluvy.

Ústavným zákonom č. 100/2010 Z. z., ktorým sa mení Ústava Slovenskej republiky a zákonom č. 101/2010 Z. z. o preukazovaní pôvodu majetku sa s účinnosťou od 1. januára 2011 vytvoril právny rámec účinného postupu proti osobám neschopným hodnoverne preukázať pôvod a spôsob nadobudnutia svojho majetku. Opatrenia, ktoré boli zavedené v tejto oblasti sú v demokratickej spoločnosti nevyhnutné pre ochranu verejného poriadku, mravnosti, ako aj práv a slobôd iných.

Politické úvahy

Rok 2012 priniesol zmenu vlády. Predchádzajúca stredo-pravá koalícia pod vedením Ivety Radičovej sa na jeseň rozpadla, keď jedna z koalíčných strán, Sloboda a solidarita, nebola ochotná podporiť rozšírenie kompetencií európskeho stabilizačného mechanizmu na pomoc štátom v dlhových problémoch. Predčasné parlamentné voľby, ktoré sa uskutočnili 10. marca 2012, priniesli parlamentnú väčšinu dovtedy opozičnému Smeru, ktorý tak prebral vládu. Premiérom vlády sa stal Robert Fico, post ministra financií získal bývalý štátny tajomník na tomto ministerstve Peter Kažimír.

Štatistické údaje

Štatistické údaje, uvedené v Registračnom dokumente boli získané z verejne dostupných informačných zdrojov (ak nie je uvedené inak), ktorými sú: NBS, Burza, ZBK, Štatistický úrad Slovenskej republiky a Eurostat. Spoločnosť osobitne nezisťovala presnosť takýchto štatistických informácií.

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.

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

K dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu pôsobilo v Slovenskej republike 30 bankových subjektov. V súčasnosti nie je možné vylúčiť, že Spoločnosť môže v budúcnosti čeliť zvýšenej konkurencii, či už od súčasných alebo nových bankových subjektov, vrátane zahraničných, ktoré ponúkajú obdobné služby ako Spoločnosť. Ak sa Spoločnosti nepodari čeliť tejto konkurencii, môže sa to negatívne prejaviť na výsledkoch jej hospodárenia, prípadne na jej schopnosti plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov.

Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Spoločnosti

Hospodárske výsledky Spoločnosti 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 alebo legislatívne zmeny v oblasti finančného trhu, vrátane zmien v zdaňovaní bánk môžu mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, keďže väčšina príjmov Spoločnosti je generovaná v Slovenskej republike.

Hospodárske výsledky Spoločnosti závisia od úverových podmienok v klientskom sektore

Najvýznamnejší podiel na hospodárskych výsledkoch Spoločnosti má čistý úrokový výnos tvorený najmä príjmami z klientskych úverov a úrokovými výnosmi z dlhových cenných papierov. Úverové podmienky v klientskom sektore v značnej miere závisia od faktorov, na ktoré Spoločnosť 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 poskytovaní hypotekárnych úverov) v dôsledku globálnej ekonomickej a finančnej krízy vo svete, prípadne finančnej a hospodárskej krízy v eurozóne, by mohlo mať negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta, čo by mohlo v závažných prípadoch viesť k zníženej schopnosti plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov.

Spoločnosť je vystavená úverovému, úrokovému a operačnému riziku

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku a napriek tomu, že uplatňuje množstvo interných opatrení a kontrolných mechanizmov, ktoré majú takéto riziko minimalizovať, a tiež napriek skutočnosti, že jej činnosť je predmetom dohľadu príslušných orgánov, nie je možné zaručiť, že prípadný nepriaznivý vývoj na trhu alebo dôsledok chybných rozhodnutí manažmentu nebudú mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu Spoločnosti. Jedným zo zdrojov zisku Spoločnosti je rozdiel medzi úrokmi z úverov a iných aktív a úrokmi platenými vkladateľom alebo ďalším veriteľom banky. Pokles úrokových sadzieb by mohol negatívne ovplyvniť úrokové príjmy Spoločnosti a znížiť tak schopnosť Spoločnosti dosahovať rastúci zisk. Z povahy bankového podnikania vyplýva niekoľko podstatných operačných rizík, ako napríklad volatilita alebo nízka likvidita trhov, riziko podvodu na strane klientov a/alebo zamestnancov, riziko protistrany, riziko poruchy alebo zlyhania systému informačných technológií a podobne. Napriek tomu, že Spoločnosť implementovala množstvo opatrení a vnútorných kontrolných mechanizmov k zamedzeniu týchto rizík, nie je vylúčené, že v budúcnosti bude dochádzať k takýmto javom a Spoločnosť z nich utrpí straty.

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

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

Rast Spoločnosti môže byť limitovaný rastom bankového trhu

Spoločnosť si stále udržuje svoje 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 vyvíjať pozitívne pre Spoločnosť, čo by mohlo viesť k zmierneniu alebo pozastaveniu rastu Spoločnosti a zhoršeniu hospodárskych výsledkov Spoločnosti.

Rating Spoločnosti nemusí vyjadrovať všetky riziká

Aj napriek tomu, že Spoločnosti bolo k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu ratingovou agentúrou Fitch Ratings udelené ratingové hodnotenie (nie ratingové hodnotenie Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov), neberúc do úvahy rating na základe verejne dostupných informácií, neexistuje žiadna záruka, že udelený rating vyjadruje úplne všetky riziká a že by nemohla nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Spoločnosti a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Spoločnosti, prípadne na jej schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Existuje riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu Spoločnosti ratingovou agentúrou.

Riziko súdnych sporov

Spoločnosť v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Registračného dokumentu Národnej banke Slovenska nie je, nebola, ani si nie je vedomá, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Spoločnosti alebo skupiny. Nie je však možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude Spoločnosť účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jej hospodárske výsledky.

Schopnosť Spoločnosti udržať si významných a kvalifikovaných zamestnancov

Splnenie strategických cieľov Spoločnosti a zabezpečenie jej rastu je závislé na kvalite kľúčových zamestnancov najmä členov predstavenstva a manažmentu Spoločnosti a na schopnosti udržať si kvalifikovaných zamestnancov a získať nových. Odchody manažérov a kmeňových zamestnancov a neschopnosť Spoločnosti nájsť za nich kvalifikovanú náhradu by sa mohli negatívne odzrkadliť na obchodných aktivitách a hospodárskom výsledku Spoločnosti a v neposlednom rade na schopnosti plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov.

Spoločnosť je vlastnená jedným akcionárom

Spoločnosť patrí do skupiny Erste Group a je vlastnená a ovládaná jedným akcionárom. Nepriaznivé hospodárske výsledky Erste Group prípadne ktoréhokoľvek člena skupiny môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na Spoločnosť.

Ďalšie rizikové faktory súvisiace so Spoločnosťou

Trhové riziká môžu znížiť hodnotu majetku Spoločnosti a mať nepriaznivý dopad na jej finančné postavenie a výsledky jej činnosti. Vývoj prevádzkovej činnosti Spoločnosti, úrovne úverových strát alebo odpisov alebo ich zhoršenia môžu mať nepriaznivý vplyv na výsledky Spoločnosti. Nestálosť úrokových sadzieb môže nepriaznivo ovplyvniť hospodárske výsledky Spoločnosti. Spoločnosť je vystavená riziku likvidity. Zmeny zákonov a predpisov alebo nové zákony a predpisy môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na výsledky činnosti Spoločnosti. Zvyšovanie nezamestnanosti na Slovensku môže mať nepriaznivý dopad na Spoločnosť. Globálna finančná a ekonomická kríza, vrátane aktuálnych problémov Grécka, ostatných krajín tzv. PIIGS a ďalších periférnych krajín, má/môže mať významný negatívny vplyv na Spoločnosť a skupinu Erste Group a na trhy, na ktorých pôsobí. Neschopnosť klientov alebo protistrán Spoločnosti plniť si svoje záväzky môže viesť k stratám, ktoré môžu presiahnuť maximálne straty predpokladané Spoločnosťou v zmysle jej postupov. Spoločnosť je vystavená riziku znížovania hodnoty zabezpečenia pri financovaní nehnuteľností.

„Recovery“ sadzby podnikových úverov môže klesnúť pod historické priemery alebo historické minimá.

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty a posúdenie trhových rizík s nimi spojenými. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty a s nimi spojené trhové riziká.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko, že Emitent nebude schopný čiastočne alebo úplne vyplatiť výnosy a/alebo splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov v zmysle ich podmienok.

Riziko kreditnej marže

Investori do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov si musia byť vedomí, že Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov meniť.

Riziko inflácie

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

Obchodovanie s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom požiadať Burzu o prijatie vybraných emisií Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov na obchodovanie na jej regulovaný trh nemôže byť daná žiadna záruka, že s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi sa bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi bude aktívne obchodovať táto aktivita bude zachovaná po celú dobu životnosti Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. V takom prípade môže byť trhovú cenu a likviditu pri obchodovaní s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi výrazne ovplyvnená. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu môžu slúžiť doteraz Emitentom vydané emisie dlhopisov (vrátane dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti) a hypotekárnych záložných listov, s ktorými sa obchoduje na kótovanom paralelnom trhu a regulovanom voľnom trhu Burzy a ktoré nie sú dostatočne likvidné. Zároveň je v tejto súvislosti potrebné upozorniť na skutočnosť, že Emitent sa môže zaviazat', že nebude odkupovať niektoré emisie Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov na sekundárnom trhu.

Riziko trhovej ceny Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov

Majitelia Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov sú vystavení riziku trhovej ceny Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov v prípade predaja Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Historický vývoj cien Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov nemôže byť braný ako indikátor budúceho vývoja ktorýchkoľvek Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov.

Investícia do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Dlhopisov a/alebo 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 Dlhopisov a/alebo 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 Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov a (ii) potenciálni investori do Dlhopisov a/alebo 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. Dlhopisy a Investičné certifikáty zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a/alebo podriadené/nepodriadené záväzky Emitenta. Dlhopisy vydané v rámci jednej emisie sú si rovnocenné navzájom (podľa pravidla pari passu). Investičné certifikáty vydané v rámci jednej emisie sú si rovnocenné navzájom (podľa pravidla pari passu).

Neexistuje žiadne významné obmedzenie na vydanie ďalších Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov

Neexistuje žiadne významné právne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho vydania Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov Spoločnosti. Vydanie akýchkoľvek ďalších Dlhopisov

a/alebo Investičných certifikátov môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade konkurzného, vyrovnávacieho, likvidačného alebo iného obdobného konania budú pohľadávky Majiteľov Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov uspokojené v menšej miere, ako keby k takémuto ďalšiemu vydaniu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov nedošlo.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu. Spoločnosť nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme na hodnotu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov po dátume vyhotovenia Registračného dokumentu.

Návratnosť investícií do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

Investičné aktivity niektorých investorov podliehajú právnym predpisom a nariadeniam a/alebo sú pod kontrolou či reguláciou niektorých orgánov. Každý potenciálny investor do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie cenných papierov. V prípade, že je potenciálny investor do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikového váženia kapitálu a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Návratnosť investícií do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov a/alebo 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 Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú dlhopisy alebo investičné certifikáty. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Menové riziko

Majiteľ Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov denominovaných v cudzej mene je vystavený riziku zmien výmenných kurzov, ktoré môžu ovplyvniť konečný výnos z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. V prípade, že sa výmenný kurz zníži a hodnota eura v dôsledku toho vzrastie, cena Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov a hodnota menovitej hodnoty a čiastok vyplývajúcich z výplaty výnosov z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov vyjadrená v eurách klesne.

Riziko predčasného splatenia

V prípade ak budú ktorékoľvek Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty predčasne splatené alebo Emitentom odkúpené pred ich konečnou splatnosťou môže byť majiteľ Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov vystavený riziku, že návratnosť investície do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov môže byť nižšia ako očakávaná.

Riziko dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti

Dlhopisy s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti (ďalej len „**Podriadené Dlhopisy**“) sú spojené s rizikom vyplývajúcim zo záväzku podriadenosti, ktoré súvisí s prípadom úpadku Emitenta alebo jeho zrušenia s likvidáciou, kedy sa pohľadávky z Podriadených Dlhopisov uspokoja až po uspokojení pohľadávok ostatných veriteľov Emitenta. Záväzok podriadenosti, ktorý je spojený s pohľadávkami z Podriadených Dlhopisov, trvá po celú dobu existencie Podriadených Dlhopisov, pričom vzniká momentom vydania Podriadených Dlhopisov a zaniká až úplným splatením Podriadených Dlhopisov. Podriadený Dlhopis je nekapitálový cenný papier, s ktorého pohľadávkami je spojený záväzok podriadenosti a tento záväzok

podriadenosti zaväzuje aj každého ďalšieho Majiteľa Podriadeného Dlhopisu po prevode alebo prechode Podriadeného Dlhopisu. Emitent nebude uzatvárať s ďalšími nadobúdateľmi Podriadených Dlhopisov zmluvy o záväzku podriadenosti k pohľadávkam z Podriadených Dlhopisov, ani iné kúpne alebo obdobné zmluvy týkajúce sa prevodov alebo prechodov Podriadených Dlhopisov, s výnimkou prvých Majiteľov Podriadených Dlhopisov, ktorí nadobudnú Podriadené Dlhopisy na základe zmluvy/zmlúv o upísaní a zmluvy/zmlúv o záväzku podriadenosti. Podriadené Dlhopisy nesú väčšie riziko ako napríklad hypotekárne záložné listy a nezabezpečené dlhopisy priebežne vydávané Emitentom a sú v hierarchii uspokojovania pohľadávok nižšie (nad akcionármi) ako uvedené dlhové cenné papiere.

Riziko spojené s nesplnením si zákonných povinností pri vydávaní hypotekárnych záložných listov

Vydávanie hypotekárnych záložných listov je spojené so zákonnými povinnosťami týkajúcimi sa percentuálnej výšky financovania hypotekárnych úverov prostredníctvom vydávania a predaja hypotekárnych záložných listov, ako aj podmienok týkajúcich sa riadneho a náhradného krytia vydaných hypotekárnych záložných listov. Ich nesplnenie môže mať negatívny vplyv na cenu hypotekárnych záložných listov.

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

Investičné certifikáty sú vysoko rizikové finančné nástroje, ich trhovú cenu 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 (ktoré uskutoční sám alebo spolu s finančným poradcom) vývoja Investičných certifikátov za meniacich sa podmienok determinujúcich hodnotu Investičných certifikátov a dopadu, ktorý bude mať takáto investícia na investičné portfólio potenciálneho investora. Zúčastníci 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. Emitent zároveň potenciálnych investorov upozorňuje na skutočnosť, že k dátumu vydania Registračného dokumentu nevydal žiadne cenné papiere rovnakej triedy ako sú Investičné certifikáty.

Trhová cena Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená cenou/hodnotou podkladových aktív

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

Trhová hodnota Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi a/alebo krokmi emitentov cenných papierov, ktoré tvoria podkladové aktíva Dlhopisov a/alebo 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, čo by mohlo negatívne ovplyvniť hodnotu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Ak sú podkladové aktíva denominované v cudzej mene, môže byť ich hodnota vystavená riziku výmenných kurzov, čo by mohlo mať za následok negatívne ovplyvnenie hodnoty Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Ak je hodnota Dlhopisu a/alebo Investičného certifikátu viazaná na kôš podkladových aktív, existuje riziko, že v dôsledku úpravy koša podkladových aktív by mohlo dôjsť k negatívnemu ovplyvneniu hodnoty Dlhopisu a/alebo Investičného certifikátu.

Majitelia Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov nemajú žiadnu majetkovú účasť na podkladových aktívach

Ak budú výnosy z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov viazané na akékoľvek podkladové aktívum, majitelia takýchto Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov nemajú z titulu vlastníctva takýchto Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov žiadne majetkové práva k týmto podkladovým aktívam.

Ďalšie riziká súvisiace s Dlhopismi s vnorenými derivátmi a/alebo Investičnými certifikátmi

Investovanie do Dlhopisov s vnorenými derivátmi a/alebo investovanie do Investičných certifikátov (ďalej

v tejto časti aj „Štruktúrované cenné papiere“), kde je vyplatenie výnosu alebo menovitej hodnoty takýchto cenných papierov závislé na výkonnosti jedného alebo viacerých podkladových aktív (cien akcií, komodít, dlhopisov, fondov, mien, úrokových sadzieb, indexov, indikátorov, ukazovateľov, ich košov a podobne) nesie výrazne vyššie riziko v porovnaní so štandardnými dlhopismi alebo hypotekárnymi záložnými listami. Takéto riziká zahŕňajú aj riziko, že majiteľ Investičných certifikátov môže prísť o významnú časť alebo celú menovitú hodnotu Investičných certifikátov. Investor si taktiež musí byť vedomý skutočnosti, že trhová cena Štruktúrovaných cenných papierov môže výrazne kolísať (dokonca viac ako cena podkladových aktív). Ďalšie riziká, ktorých by si mal byť investor do Štruktúrovaných cenných papierov vedomý a tiež ďalšie riziká podkladových aktív sú napríklad: riziko súvisiace s kreditným rizikom podkladových aktív, riziko súvisiace s dodávkou podkladových aktív, riziko súvisiace s ohrozením úrokového výnosu pre investora, riziko predčasného splatenia, riziko vplyvu dodatočných nákladov na celkový výnos pre investora, riziko obchodovania a likvidity, riziko vysporiadania/zúčtovacieho systému, všeobecné riziko súvisiace s trhom, riziko kreditného ratingu Emitenta, riziko právneho posúdenia vhodnosti investovania do Štruktúrovaných cenných papierov zo strany investora.

Ďalšie rizikové faktory súvisiace s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi

Ďalšími rizikovými faktormi súvisiacimi so schopnosťou Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov sú trhové riziko, kreditné riziko, zmena úrokových sadzieb, zmeny v regulácii. Ďalšími rizikovými faktormi, ktoré sú významné pre účely hodnotenia trhových rizík spojených s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi sú opčné riziko, riziko trhovej ceny, riziko predčasného splatenia, riziko reinvestície, riziko Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov s pevnou úrokovou sadzbou, riziko Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov s pohyblivou úrokovou sadzbou, riziko Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov s nulovým výnosom, riziko Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov s výnosom naviazaným na index, riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi a/alebo Investičnými certifikátmi, riziko potenciálneho konfliktu záujmov, riziko použitia úveru na financovanie nákupu Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov. Spoločnosť je vlastnená a ovládaná jedným akcionárom, pričom jeho hospodárske výsledky a ním uvádzané rizikové faktory súvisiace s ním vydávanými cennými papiermi môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a ňou vydané Dlhopisy a/alebo Investičné certifikáty.

VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE

Nasledujúce tabuľky obsahujú základné ukazovatele Spoločnosti, vychádzajúce z dosiahnutých auditovaných konsolidovaných hospodárskych výsledkov ku koncu roka 2011 a 2010 podľa IFRS.

Tabuľka č. 1: Základné ukazovatele Spoločnosti (v %).

	31. december 2011	31. december 2010
Základné ukazovatele		
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	19,95	17,73
Výnosnosť aktív (ROA)	1,73	1,34
Čistá úroková marža	4,47	4,35
Prevádzkové náklady / prevádzkové výnosy	39,60	40,78
Kapitálová primeranosť	15,22	13,28

Kapitalizácia a zadlženosť

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Spoločnosti, zahŕňajúcu emitované dlhové cenné papiere a vlastné imanie za roky 2011 a 2010 a údaje pochádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky podľa IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011.

Tabuľka č. 2: Kapitalizácia a zadlženosť (v tis. EUR).

	31. decembra 2011	31. decembra 2010
Kapitalizácia a zadlženosť		
Emitované dlhové cenné papiere	367 381	395 199
Vlastné imanie celkom, z toho	1 038 970	929 310
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	1 036 351	926 734
Menšinový podiel	2 619	2 576
Celková kapitalizácia	1 406 351	1 324 509

SLOVENSKÁ SPORITEĽŇA, A. S.

Obchodné meno:	Slovenská sporiteľňa, a. s.
Sídlo:	Tomášikova 48, 832 37 Bratislava
Telefón:	+421 2 486 21111
Fax:	+421 2 486 27016
Webové sídlo:	www.slsp.sk
E-mail:	info@slsp.sk

Zodpovedné osoby

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej aj „Spoločnosť“ alebo „Emitent“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie celého Registračného dokumentu a vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú k dátumu podpisu tohto dokumentu aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Registračného dokumentu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných cenných papierov.

Spoločnosť tiež vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedené v Registračnom dokumente k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 sú prevzaté z účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 257, a to konsolidované účtovné závierky za roky končiacie sa 31. decembra 2011 a 31. decembra 2010 pripravené v súlade s IFRS. Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Registračnom dokumente žiadne iné údaje overené audítorom.

V Bratislave, 17. mája 2012.

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

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

Audítori

Spoločnosť tiež vyhlasuje, že údaje z účtovných závierok uvedené v Registračnom dokumente k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 sú prevzaté z účtovných závierok, ktoré overil audítor, spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1/A, 811 06 Bratislava 2, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 257, a to konsolidované účtovné závierky za roky končiacie sa 31. decembra 2011 a 31. decembra 2010 pripravené v súlade s IFRS.

História Spoločnosti

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

Spoločnosť s identifikačným číslom IČO: 00 151 653, prideleným Okresným súdom Bratislava I, Slovenská republika 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. Spoločnosť je súkromná akciová spoločnosť, založená na dobu neurčitú a vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky.

Úplné znenie aktuálnych stanov Spoločnosti, zakladateľská zmluva a ostatné právne dokumenty, vrátane historických finančných informácií Spoločnosti, resp. historických finančných informácií o záväzkoch Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, citované v Registračnom dokumente, resp. na ktoré sa v Registračnom dokumente odkazuje, sa nachádzajú v písomnej forme a je možné do nich nahliadnuť po dobu platnosti Registračného dokumentu v zbierke listín v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I a v sídle Spoločnosti. Výpis z Obchodného registra Spoločnosti je možné vyhľadať na internetovej stránke Obchodného registra www.orssr.sk.

Na základe rozhodnutia vlády Slovenskej republiky zo dňa 20. decembra 2000 sa väčšinovým vlastníkom Slovenskej sporiteľne, a. s. stala rakúska Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (ďalej aj „**Erste Bank**“), ktorá získala 87,18 % podiel. Dňa 18. júna 2001 Erste Bank predala 19,99 % podiel na základnom imaní Spoločnosti. Európskej banke pre obnovu a rozvoj. Podiel, ktorý v Spoločnosti vlastnila Európska banka pre obnovu a rozvoj, mohla získať Erste Bank späť vo forme put/call opcie, ktorú bolo možné uplatniť od 1. januára 2005. Koncom septembra 2003 získala Erste Bank 2,82 % podiel na základnom imaní Spoločnosti, čím jej podiel na základnom imaní Spoločnosti vzrástol na 70,01 %. V novembri 2003 bol iniciovaný privatizačný projekt na predaj zostávajúceho 10 % podielu Ministerstva financií Slovenskej republiky na základnom imaní Spoločnosti. Vláda Slovenskej republiky tento projekt odsúhlasila v marci 2004 a celá transakcia bola ukončená prevodom akcií dňa 20. apríla 2004. Erste Bank kúpou akcií zvýšila svoj podiel v Spoločnosti na 80,01 %. Dňa 10. januára 2005 si Erste Bank uplatnila opciu, na základe ktorej získala 19,99 % akcií Spoločnosti od Európskej banky pre obnovu a rozvoj, čím sa stala vlastníkom 100 % akcií. S účinnosťou od 9. augusta 2008 prišlo k zmene obchodného mena Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG na Erste Group Bank AG, ktorá pod novým označením zostala jediným akcionárom Spoločnosti. K zmene v osobe akcionára Spoločnosti došlo 5. októbra 2009 a pôvodný akcionár Spoločnosti spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika má nepriamu 100 % účasť na Spoločnosti prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH.

Odo dňa zostavenia uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2011 podľa IFRS nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Spoločnosti a skupiny. Od dátumu uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2011 podľa IFRS nedošlo vo vyhliadkach Spoločnosti k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám. Okrem informácií uvedených v časti Registračného dokumentu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom, Dlhopismi a Investičnými certifikátmi“ nie sú Spoločnosti známe žiadne ďalšie trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo reálne pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na perspektívu Spoločnosti.

Rating Spoločnosti

V nasledujúcej tabuľke je uvedené ratingové hodnotenie Spoločnosti udelené ratingovou agentúrou Fitch Ratings Limited (ďalej len „Fitch Ratings“). Agentúra Fitch Ratings poskytuje Spoločnosti pravidelný platený rating.

Agentúra Fitch Ratings podala 27. augusta 2010 žiadosť o registráciu podľa Nariadenia EP a Rady (ES) č. 1060/2009 a bola zaregistrovaná 31. októbra 2011.

Tabuľka č. 3: Ratingy Spoločnosti k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu.

	Ratingová agentúra/rating ⁽¹⁾
	Fitch Ratings
Dlhodobý rating	A
Krátkodobý rating	F1
Individuálny rating	C
Podporný rating	1
Individuálna bonita (viability rating)	bbb
Vyhľad	stabilný

Poznámka:

- (1) Okrem uvedeného ratingu má Spoločnosť udelený Credit Rating – založený na základe verejne dostupných údajoch na úrovni Api od ratingovej agentúry Standards & Poor's.

Predmet podnikania

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť najmä na základe zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a zákona č. 483/2001 Z. z. Zákon o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o bankách**“). V súlade s výpisom z Obchodného registra Emitenta, v zmysle stanov Spoločnosti – článok 3 – Predmet podnikania a v súlade s opatreniami a usmerneniami NBS sú predmetom podnikania Spoločnosti nasledovné bankové činnosti:

- prijímanie vkladov;
- poskytovanie úverov;
- obchodovanie na vlastný účet:
 - s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene vrátane zmenárenskej činnosti;
 - s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene;
 - s mincami drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí;
- správa pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva;
- finančný lízing;
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov;
- vydávanie a správa platobných prostriedkov;
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania;
- vydávanie cenných papierov (ďalej aj „CP“), účasť na vydávaní CP a poskytovanie súvisiacich služieb;
- uloženie vecí;
- prenájom bezpečnostných schránok;
- poskytovanie bankových informácií;
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí;
- tuzemské prevody peňažných prostriedkov a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie);
- osobitné hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 Zákona o bankách;
- funkcia depozitára;
- poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa § 79a ods. 1 v spojení s § 6 ods. 1 a 2 Zákona o cenných papieroch a investovanie do CP na vlastný účet v rozsahu:
 - prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;
 - podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
 - futures, forwardy a iné deriváty týkajúce sa CP, mien a úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti, opcie, swapy týkajúce sa mien a úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti;
 - vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;
 - podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
 - futures, forwardy a iné deriváty týkajúce sa CP, mien a úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti, opcie, swapy týkajúce sa mien a úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti;
 - obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;

- podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
- futures, forwardy a iné deriváty týkajúce sa CP, mien a úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, opcie, swapy týkajúce sa mien a úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;
 - podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
 - futures, forwardy a iné deriváty týkajúce sa CP, mien a úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, opcie, swapy týkajúce sa mien a úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;
 - podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
 - futures, forwardy a iné deriváty týkajúce sa CP, mien a úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, opcie, swapy týkajúce sa mien a úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- upisovanie a umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy a súvisiace služby, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné CP;
 - nástroje peňažného trhu;
 - podielové listy alebo CP vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
- poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu;
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny lebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;
- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s týmito finančnými nástrojmi;
- služby spojené s upisovaním finančných nástrojov;
- vykonávanie investičnej činnosti – obchodovanie na vlastný účet v zmysle ustanovenia § 6 ods. 1 písm. c) Zákona o cenných papieroch vo vzťahu k finančným nástrojom uvedených v ustanovení:
 - § 5 ods. 1 písm. e) Zákona o cenných papieroch – opcie a swapy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán, to neplatí ak takémuto vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy;
 - § 5 ods. 1 písm. h) Zákona o cenných papieroch – derivátové nástroje na presun úverového rizika;
 - § 5 ods. 1 písm. j) Zákona o cenných papieroch – forwardy týkajúce sa oprávnení na emisie, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti

alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy;

- poskytovanie vedľajšej služby v zmysle ustanovenia § 6 ods. 2 písm. g) Zákona o cenných papieroch – obchodovanie na vlastný účet podľa ustanovenia § 6 ods. 1 písm. c) Zákona o cenných papieroch týkajúce sa podkladových nástrojov derivátov podľa § 5 ods. 1 písm. j) Zákona o cenných papieroch týkajúcich sa oprávnení na emisie, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ak sú spojené s poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších služieb pre tieto deriváty;
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
 - poistenia alebo zaistenia;
 - poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov.

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 nachádzajú v časti Registračného dokumentu „Investičné úvahy a rizikové faktory spojené s Emitentom, Dlhopismi a Investičnými certifikátmi“:

- 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;
- schopnosť Spoločnosti udržať si významných a kvalifikovaných zamestnancov;
- Spoločnosť je vlastnená jedným akcionárom;
- ďalšie rizikové faktory súvisiace so Spoločnosťou.

Údaje o základnom imaní Emitenta

Spoločnosť bola zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika ku dňu 1. apríla 1994, ktorý bol zároveň dňom jej vzniku. K tomuto dátumu predstavovalo základné imanie Spoločnosti objem 2 074 207 000 Sk (68 851 058,89 EUR). Základné imanie Spoločnosti bolo splatené v plnej výške a rozdelené na 207 421 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000 Sk (33,19 EUR) a na 1 866 786 kusov akcií na majiteľa (od 4. novembra 1996 – na meno) s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000 Sk (33,19 EUR).

Dňa 17. novembra 1996 došlo k zvýšeniu základného imania na 6 374 207 000 Sk (211 584 910,04 EUR), t. j. o 42 kusov akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 100 000 000 Sk (3 319 391,89 EUR) a 100 000 kusov akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000 Sk (33,19 EUR).

V súlade so Zákonom o bankách tvorili do 19. februára 2009 základné imanie Spoločnosti v objeme 6 374 207 000 Sk (211 584 910,04 EUR) kmeňové akcie na meno, splatené v plnej výške, zaknihované a vedené v Centrálnom depozitári Cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976 (ďalej aj „CDCP“), vydané verejnou ponukou s právom podieľať sa na riadení Spoločnosti, na zisku a likvidačnom zostatku a s hlasovacími právami, s neobmedzenou prevoditeľnosťou. Základné imanie tvorilo 5 emisií akcií, z toho 4 emisie boli s menovitou hodnotou 1 000 Sk (33,19 EUR) a celkovým počtom 2 174 207 kusov akcií a jedna emisia bola s menovitou hodnotou 100 000 000 Sk (3 319 391,89 EUR) a počtom kusov 42.

Vyššie uvedené údaje v EUR boli vypočítané z údajov uvedených v Sk vydelením Konverzným kurzom.

Po zavedení meny euro na území Slovenskej republiky ako oficiálnej meny, ktorá v celom rozsahu nahradila do 31. decembra 2008 platnú menu – slovenskú korunu, Spoločnosť pristúpila ku konverzii základného imania, v zmysle zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v SR a o zmene a doplnení niektorých zákonov a tiež k zmene jeho štruktúry. V zmysle uvedeného je s účinnosťou k 19. februáru 2009 základné imanie Spoločnosti vo výške 212 000 000 EUR. Prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

Tabuľka č. 4: Náležitosti akcií vydaných Spoločnosťou k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu.

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

Akcionár Emitenta

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

Tabuľka č. 5: Akcionárska štruktúra Spoločnosti.

	Základné imanie v EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
EGB Ceps Holding GmbH	212 000 000	100,00	100,00
Spolu	212 000 000	100,00	100,00

EGB Ceps Holding GmbH je právnickou osobou, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika, FN:330947m (Firmenbuchnummer), zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedne.

K zmene v osobe akcionára Spoločnosti došlo 5. októbra 2009 a pôvodný akcionár Spoločnosti spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Graben 21, 1010 Wien, Rakúska republika, FN: 286283j, má nepriamu 100 % účasť na Spoločnosti prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH.

Erste Group Bank AG (predtým Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG) vznikla v roku 1997 zlúčením GiroCredit a Die Erste Oesterreichische SparCasse AG, ktorá bola založená v roku 1819. V dôsledku rozšírenia aktivít a expanzie do Maďarska, Českej republiky, Slovenskej republiky, Chorvátska, Srbska, Rumunska a Ukrajiny sa Erste Group podarilo upevniť svoje postavenie na finančnom trhu a zvýšiť počet klientov na viac ako 17,4 miliónov.

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

Postavenie Spoločnosti v rámci Erste Group

Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším retailovým finančným skupinám pôsobiacim v strednej a východnej Európe. Ponúka komplexné produkty a služby v oblasti retailového bankovníctva, malého a stredného podnikania, firemného bankovníctva, financovania nehnuteľností, lízingu a podobne. V dôsledku rozšírenia aktivít a expanzie do Maďarska, Českej republiky, Slovenskej republiky, Chorvátska, Srbska, Rumunska a Ukrajiny sa Erste Group podarilo upevniť svoje postavenie na finančnom trhu a poskytuje svoje služby viac ako 17 miliónom klientov v sieti 3 200 pobočiek ôsmich krajín.

Erste Group Bank AG má nepriamu účasť v jednotlivých bankách skupiny prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH, a to:

- Česká spořitelna, a. s. v České republice;
- Slovenská sporiteľňa, a. s. v Slovenskej republike;
- Erste Bank Hungary Nyrt. v Maďarsku;
- Erste Steiermärkische Bank d. d. v Chorvátsku;
- Erste Bank a. d. Novi Sad v Srbsku;
- Banka Comercială Română S.A. v Rumunsku.

Na rakúskom bankovom trhu pôsobí Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG spolu s rakúskymi sporiteľňami pod jednotnou obchodnou značkou. Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG vlastní priame podiely v 10 sporiteľniach a s ostatnými 44 kooperuje prostredníctvom krízového garančného systému. Na českom trhu má Erste Group Bank AG 97,99 % nepriamu účasť v najväčšej českej banke – Česká spořitelna, a. s. prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na slovenskom trhu má Erste Group Bank AG 100 % nepriamu účasť v najväčšej slovenskej banke – Slovenská sporiteľňa, a. s. prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na maďarskom trhu má Erste Group Bank AG 100 % nepriamu účasť v druhej najväčšej retailovej banke Erste Bank Hungary Nyrt. prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na chorvátskom trhu má Erste Group Bank AG 69,30 % nepriamu účasť v banke Erste Steiermärkische Bank d.d. prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na srbskom trhu má Erste Group Bank AG 80,50 % nepriamu účasť v banke Erste Bank a.d. Novi Sad prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na rumunskom trhu má Erste Group Bank AG 93 % nepriamu účasť v banke Banka Comercială Română S.A. prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na ukrajinskom trhu má Erste Group Bank AG 100 % nepriamu účasť v banke JSC „Erste Bank“ prostredníctvom svojej 100 % dcérskej spoločnosti EGB Ceps Beteiligungen GmbH, ktorá vlastní 100 % spoločnosti EGB Ceps Holding GmbH. Na slovinskom trhu, v Bosne a Hercegovine a v Macedónsku (nezobrazené v schéme na nasledujúcej strane) pôsobí Erste Group Bank AG formou nepriamej účasti prostredníctvom jednej z rakúskych sporiteľní. V roku 2008 získala Erste Group Bank AG minoritný podiel 9,8 % v ruskej banke JSC Commercial Bank Center – Invest. Údaje uvedené vyššie boli použité zo zdrojov Emitenta.

Podľa objemu celkových aktív majú ku koncu roka 2011 jednotlivé banky Erste Group takéto trhové podiely:

- v Slovenskej republike 20,3 %;
- v Českej republike 20,3 %;
- v Rumunsku 20,1 %;
- v Rakúsku spolu so sporiteľňami 17,0 %;
- v Maďarsku 9,3 %;
- v Chorvátsku 14,2 %;
- v Srbsku 2,5 %;
- na Ukrajine 1,1 %.

Vyššie uvedené údaje boli použité zo zdrojov Erste Group Bank AG.

V nasledujúcej schéme je graficky znázornené geografické začlenenie Spoločnosti v rámci Erste Group k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu. Okrem priamych podielov uvedených vyššie nevlastní EGB Ceps Holding GmbH priame podiely v iných spoločnostiach. Štruktúra akcionárov Spoločnosti je uvedená v časti Registračného dokumentu „Akcionár Spoločnosti“ a majetkové podiely Spoločnosti sú uvedené v časti Registračného dokumentu „Účasť Spoločnosti na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb“.



Prehľad podnikateľskej činnosti Emitenta

Slovenská sporiteľňa, a. s. je v súčasnosti najväčšia komerčná banka na Slovensku s úplnou devízovou licenciou a povolením na vykonávanie hypotekárnych bankových obchodov. Má najväčší podiel na trhu vkladov, spotrebných úverov a úverov na bývanie a najrozsiahlejšiu sieť vlastných obchodných miest a významné postavenie v oblasti vydávania bankových platobných kariet. Svojim klientom poskytuje širokú škálu produktov a služieb, od tradičných bežných účtov, cez rôzne typy vkladných knižiek, termínované vklady a služby platobného styku, úvery pre právnických alebo firemných klientov, až po najmodernejšie služby elektronického bankovníctva.

Realizáciu služieb, ktoré Spoločnosť poskytuje a zároveň právnu ochranu klientov a Spoločnosti pri poskytovaní týchto služieb vymedzujú najmä Všeobecné obchodné podmienky Spoločnosti spolu s osobitnými obchodnými podmienkami vydanými Spoločnosťou, ktoré upravujú podmienky pre poskytovanie úverov, investičných služieb, služieb člena CDCP a iných služieb. Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne rozhodujúce zmluvy, ktoré by neboli uzatvorené pri obvyklom výkone obchodnej činnosti Spoločnosti 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 majiteľom Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov.

Spoločnosť má rozsiahlu sieť obchodných miest, ktorú k 1. aprílu 2012 tvorilo 292 obchodných miest a 10 SPOROcentier bývania. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 17 firemných centier. Distribučnú sieť Spoločnosti tvorí 292 obchodných miest, ktorých činnosť koordinuje 8 regionálnych riaditeľstiev.

Spoločnosť ponúka komplexné bankové produkty a služby tak fyzickým osobám, ako aj začínajúcim firmám, mikropodnikateľom, malým a stredným podnikateľom, veľkým firemným klientom, finančným inštitúciám, verejnému a neziskovému sektoru. Jej konkurenčnými výhodami sú silné finančné zdroje, dobrá likvidita, najširšia sieť obchodných miest, výborné prevádzkové a transakčné kapacity a významná obchodná značka. Distribučnú sieť Spoločnosti tvorí 292 obchodných miest, ktorých činnosť koordinuje 8 regionálnych riaditeľstiev. Firemné centrá sa orientujú na malých a stredných podnikateľov. Starostlivosť o veľkých firemných klientov zabezpečujú relationship manažéri oddelenia Veľkí firemní klienti v ústredí Spoločnosti. Pri predaji produktov sa stále väčší dôraz kladie na aktívny individuálny prístup ku klientom, na akvizičnú činnosť a na poradenstvo. Spoločnosť má vlastnú autorizačnú centrálu.

Spoločnosť ako jedna z prvých bánk na Slovensku začala v súlade s európskou legislatívou MiFID od

1. novembra 2007 implementovať nové postupy, ktoré majú klientom zabezpečiť vyššiu úroveň ochrany pri využívaní investičných produktov a služieb. Hlavným prínosom pre klientov je ešte lepšia odborná starostlivosť zo strany Spoločnosti v zmysle poskytovania informácií pred a po realizácii operácií s finančnými nástrojmi a minimalizovanie rizika v rozhodovaní sa pri investovaní do štruktúrovaných produktov, podielových listov, iných cenných papierov a finančných nástrojov pri zohľadnení potrieb, znalostí a skúseností klientov Spoločnosti.

Nové postupy vychádzajú zo smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2007/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi a sú implementované v novele Zákona o cenných papieroch z 23. marca 2007. Novela platí pre všetky dostupné finančné nástroje na finančnom trhu. Zmeny sa týkajú najmä povinnej kategorizácie klientov, testovania vhodnosti a primeranosti klienta na uskutočnenie investičného zámeru do finančného nástroja, poskytovania väčšieho počtu informácií pri investovaní do finančných nástrojov, stratégie vykonávania investičného pokynu a informácií o finančných nástrojoch a rizikách s nimi spojenými.

V tejto časti Registračného dokumentu sú uvedené udalosti týkajúce sa Spoločnosti, ktoré sú podľa názoru Spoločnosti v podstatnej miere dôležité na vyhodnotenie jej solventnosti.

V nasledujúcej časti sú uvedené produkty a služby ponúkané Spoločnosťou jednotlivým segmentom klientov k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu, vrátane ponúkaných produktov dcérskych spoločností a spoločností zo skupiny Erste Group.

Hlavné produkty a služby pre obyvateľstvo

- balíky produktov a služieb;
- bežné účty v domácej mene a/alebo vo vybraných cudzích menách;
- tuzemský a zahraničný platobný styk;
- služby elektronického bankovníctva (Internetbanking, Telephonebanking, Mailbanking, balík elektronických služieb na mobilný telefón, mobilné aplikácie pre smartfóny);
- štandardné termínované vklady a krátkodobé termínované vklady v domácej mene a v cudzej mene podľa individuálnych podmienok, rôzne druhy vkladných knížiek;
- investovanie do investičných fondov, služby obchodovania s cennými papiermi a súvisiace činnosti, služby člena CDCP, investovanie do emisií cenných papierov;
- štruktúrované investičné a depozitné produkty;
- okamžité a termínové menové konverzie a opčné menové kontrakty podľa individuálnych podmienok;
- povolené prečerpanie k bežnému účtu, debetné a kreditné platobné karty;
- úvery na bývanie: úver na bývanie a hypotekárny úver pre mladých, úver na bývanie na vyplatenie úveru z inej banky;
- spotrebné úvery;
- poistenie ponúkané k vybraným produktom;
- bezpečnostné schránky;
- sprostredkovanie životného a neživotného poistenia;
- sprostredkovanie stavebného sporenia;
- zmenárenská činnosť a podobne.

Hlavné produkty a služby pre firemných klientov

- balíky produktov a služieb;
- bežné účty v domácej mene a/alebo vo vybraných cudzích menách;
- kontokorentné úvery a iné prevádzkové financovanie;
- splátkové úvery;
- služby elektronického bankovníctva (Internetbanking, Databanking, Mailbanking, Homebanking, Multicash, SporoPay, e-Faktúry);
- úverové rámce;
- syndikované úvery;
- tuzemský a zahraničný platobný styk;
- platobné karty;
- nočné trezory;
- investičné nástroje na zhodnotenie voľných zdrojov ako štandardné alebo štruktúrované termínované vklady a krátkodobé termínované vklady v domácej mene a v cudzej mene podľa

- individuálnych podmienok;
- automatický overnight;
- cash pooling;
- projektové financovanie a financovanie nehnuteľností;
- preklenovacie úvery pre poľnohospodárov;
- úvery zabezpečené rýchlou zárukou SZRB;
- úvery z úverovej linky Európskej banky pre obnovu a rozvoj (ďalej len „EBRD“) – programu SLOVSEFF II na podporu projektov energetickej efektívnosti v bytovom a priemyselnom sektore a obnoviteľných zdrojov energie a programu MUNSEFF na podporu projektov energetickej efektívnosti v municipálnom sektore;
- financovanie projektov s podporou EÚ fondov;
- úvery na obnovu a rekonštrukciu bytových domov;
- obchodné a exportné financovanie – factoring, forfaiting, eskont zmenky, dokumentárne zabezpečovacie platobné nástroje pre zahraničné platby (dokumentárny akreditív, dokumentárne inkaso), bankové záruky, financovanie skladiskových záložných listov, refinančné úvery Eximbanky a podobne;
- leasing dopravnej techniky a technológií, poistenie ponúkané k vybraným produktom;
- investičné nástroje zamerané na elimináciu devízového, úrokového a komoditného rizika – termínové menové konverzie, swapové a opčné menové kontrakty podľa individuálnych podmienok, menové štruktúry, swapové a opčné úrokové kontrakty podľa individuálnych podmienok, dohody o budúcej úrokovej miere, úrokové štruktúry, finančné futures, okamžité a termínové obchody s emisnými povolenkami;
- okamžité menové konverzie;
- služby obchodovania s cennými papiermi a súvisiace činnosti, služby člena CDCP, poradenstvo, realizácie emisií cenných papierov, investovanie do emisií cenných papierov.

Nové produkty a služby poskytované Spoločnosťou za posledné obdobie

- „Osobný účet Exclusive“;
- zvýhodnenia na produktoch Spoločnosti pre fyzické osoby v rámci Programu Výhodný súčet;
- investičné nástroje zamerané na elimináciu úrokového a devízového rizika – opcie na úrokové swapy, zero coupon swapy a menové opcie viazané na priemer devízových alebo realizačných kurzov;
- skupinové produkty a služby z oblasti transakčného bankovníctva a korporátneho cash manažmentu;
- zmena PIN kódu cez bankomaty;
- mobilné aplikácie pre smartfóny (skener, účty, platby);
- e-Faktúry.

Postavenie Spoločnosti na domácom a zahraničnom trhu

Spoločnosť poskytuje svoje služby a vykonáva bankové operácie hlavne na domácom trhu. Postupne však rastie aj podiel medzinárodných bankových operácií. Spoločnosť venuje veľkú pozornosť vývoju nových produktov a služieb. Preferuje rozvoj komunikácie s klientmi prostredníctvom alternatívnej distribučnej siete, ktorá umožňuje klientom prístup k bankovým službám 24 hodín denne, 7 dní v týždni. Všetky služby majú jednotnú filozofiu – s úsporou času a väčším pohodlím poskytnúť klientom bankový servis rovnakej kvality ako pri osobnej návšteve Spoločnosti.

Spoločnosť je členom Európskeho sporiteľničného zväzu a Svetového inštitútu sporiteľní so sídlom v Bruseli. Spoločnosť je členom medzinárodného združenia S.W.I.F.T a priamym účastníkom medzinárodného platobného a zúčtovacieho systému TARGET2. Prostredníctvom Erste Group, jednej z najväčších medzinárodných finančných skupín v strednej a východnej Európe, má prístup do medzinárodného clearingového systému STEP2 pre spracovanie platieb v EUR. Platby v ostatných menách sú spracované prostredníctvom Erste Group Bank AG a prostredníctvom zahraničných korešpondentských bánk smerované do celého sveta. Transakcie domáceho medzibankového platobného styku sa spracovávajú v platobnom systéme EUROSIPS, ktorý spravuje NBS alebo v systéme TARGET2 spravovanom ECB.

Spoločnosť je vlastníkom licencií na vydávanie a prijímanie platobných kariet najväčších kartových spoločností vo svete: VISA International a Mastercard International. Okrem toho aktívne spolupracuje v oblasti

akceptácie kariet spoločnosti Diners Club International a JCB International. Na svojich platobných termináloch sprostredkováva akceptáciu kariet spoločnosti American Express. Vo vydávaní a prijímaní platobných kariet patrí Spoločnosť medzi lídrov na domácom trhu. V súčasnosti má vydaných viac ako 1,3 milióna kariet, nainštalovaných viac ako osem tisíc platobných terminálov (ďalej aj „POS“ alebo „POS terminály“) a viac ako sedemsto bankomatov. Všetky zariadenia spĺňajú prísne kritériá kartových spoločností v oblasti EMV čipových kariet. Spoločnosť nedávno ukončila výmenu celého portfólia vydaných kariet a k 1. marcu 2012 už všetky vydané karty obsahujú EMV čip. V prvom polroku 2012 Spoločnosť plánuje začiatok vydávania kariet s bezkontaktnou technológiou.

Tabuľka č. 6: Podiel Spoločnosti vo vybraných ukazovateľoch na slovenskom bankovom trhu (v mld. EUR).

Produkty	31. december 2011		31. december 2010	
Bilančná suma bankového sektora SR	55,78		54,69	
z toho: Spoločnosť/podiel	11,30	20,3 %	10,94	20,0 %
Úvery bankového sektora SR celkom (EUR a cudzie meny)	36,41		33,53	
z toho: Spoločnosť/podiel	6,73	18,5 %	6,08	18,1 %
Eurové úvery bankového sektora SR	34,78		31,93	
z toho: Spoločnosť/podiel	6,45	18,5 %	5,96	18,7 %
z toho: Eurové úvery bankového sektora obyvateľstvu SR	17,31		15,68	
z toho: Spoločnosť/podiel	4,57	26,4 %	4,10	26,1 %
Úvery bankového sektora SR v cudzej mene	0,55		0,50	
z toho: Spoločnosť/podiel	0,06	10,9 %	0,06	12,0 %
Vklady bankového sektora SR celkom (EUR a cudzie meny)	40,28		39,64	
z toho: Spoločnosť/podiel	8,06	20,0 %	8,18	20,6 %
Eurové vklady bankového sektora SR	37,91		36,76	
z toho: Spoločnosť/podiel	7,89	20,8 %	7,67	20,9 %
z toho: Eurové vklady obyvateľstva bankového sektora SR	24,81		23,34	
z toho: Spoločnosť/podiel	6,50	26,2 %	6,41	27,5 %
Vklady bankového sektora SR v cudzej mene	1,48		1,03	
z toho: Spoločnosť/podiel	0,14	9,5 %	0,11	11,3 %

Zdroj: Údaje za bankový sektor SR pochádzajú od NBS z mesačných štatistických výkazov za bankový sektor, a to výkaz Bil (NBS) 1 – 12 (MESAČNÁ BILANCIA AKTÍV A PASÍV) pre výpočet bilančnej sumy, úverov a vkladov v EUR, v cudzej mene a celkom. Pri výpočte EUR úverov obyvateľstva sa vychádzalo z výkazu V(NBS) 33 – 12 (MESAČNÝ VÝKAZ O ÚVEROCH) a pri výpočte EUR vkladov obyvateľstva sa vychádzalo z výkazu V(NBS) 5 – 12 (MESAČNÝ VÝKAZ O VKLADOCH A PRIJATÝCH ÚVEROCH). Údaje za Emitenta pochádzajú z rovnakých výkazov zasielaných NBS pravidelne na mesačnej báze.

Služby obyvateľstvu

Spoločnosť poskytla nové úvery na bývanie v objeme približne 961 mil. EUR. Medziročne tak stúpol objem poskytnutých úverov na bývanie takmer o 24 %. Klienti v roku 2011 opäť preferovali dlhšie fixácie úrokových sadzieb – najmä na tri a päť rokov. V roku 2011 Spoločnosť niekoľkokrát po sebe prepísala historické tabuľky predaja nových úverov. Najsilnejší bol posledný štvrťrok, keď Spoločnosť poskytla 337 mil. EUR nových úverov na bývanie, čo je viac ako 2,5 násobok oproti poslednému štvrťroku 2010. Medziročne sa zvýšila aj priemerná výška Úveru na bývanie takmer o 3 tis. EUR, keď dosiahla úroveň 46,1 tis. EUR. Priemerná splatnosť úveru bola približne 25 rokov, podobne ako v roku 2010. Spoločnosť potvrdila svoju pozíciu lídra v oblasti úverov na bývanie, pričom medziročne sa zvýšil trhovú podiel na 26,3 % (Zdroj: NBS). Trhový podiel Spoločnosti v oblasti retailových úverov bol ku koncu roka 2011 26,4 % (Zdroj: NBS).

V rámci kampane na podporu predaja úverov Spoločnosť ponúkla klientom Úver na bývanie s doživotne garantovanou splátkou. Za november a december 2011 Spoločnosť poskytla desatinu objemu všetkých nových úverov práve v tomto produkte. Spoločnosť úspešne pokračovala v predaji osvedčených produktov ako je Úver na bývanie a Hypotekárny úver pre mladých. Klienti mali záujem aj o Úver na bývanie na vyplatenie úveru z inej banky, ktorého predaj sa v minulom roku podporil internetovou kalkulačkou, umožňujúcou porovnať úsporu mesačnej splátky klienta oproti úveru poskytnutému v inej banke.

V roku 2011 sa Spoločnosť sústredila aj na zavedenie nového informačného systému NIS pre celú pobočkovú sieť a dokončenie centralizácie vybraných činností na nové pracovisko Centrálny Back Office v Banskej Bystrici. Súčasne s tým sa optimalizovali predajné procesy a zjednodušili sa parametre poskytovaných produktov.

Spoločnosť pokračovala v úspešnom predaji spotrebných úverov, v ktorých dosiahla ku koncu roka 2011

trhový podiel 44,4 % (Zdroj: NBS). V roku 2011 Spoločnosť pripravila viacero typov direct mailových aktivít a kampaní, ušitých na mieru klientom. Výrazne skrátila čas poskytnutia spotrebného úveru. Spoločnosť úspešne pokračovala aj v poskytovaní predschválených úverových limitov.

Novinkou bolo poskytovanie úverov cez telefón, bez potreby navštíviť obchodné miesto Spoločnosti. Týmto pilotným projektom Spoločnosť prvýkrát použila a sprístupnila ďalší nový kanál na poskytovanie úverov. Klienti naďalej prejavovali záujem o Poistenie k úveru a o poskytnutie úveru prostredníctvom elektronického bankovníctva. V roku 2011 si splácanie úveru poistilo viac ako 60 % klientov.

Objem novo poskytnutých spotrebných úverov predstavoval viac ako 417 mil. EUR. Priemerná výška spotrebného úveru sa oproti roku 2010 mierne znížila z 5 400 EUR na 5 323 EUR, pričom počet nových úverov v roku 2011 zasa vzrástol na 78 405, čo predstavuje medziročný nárast takmer o 4 000 úverov. Naďalej sa záujmu tešili spotrebné úvery pre vysokoškolákov, ktoré v roku 2011 tvorili takmer 2 % objemu novo poskytnutých úverov.

V roku 2011 Spoločnosť uviedla na trh termínovaný vklad s výplatou úrokov vopred. V priebehu roka klienti vložili do tohto produktu v niekoľkých emisiách 140 mil. EUR. Záujem Slovákov o sporenie potvrdzujú počty otvorených nových sporiacich účtov. V roku 2011 využívalo Výhodné sporenie v Spoločnosti už takmer 83 tisíc klientov, pričom 53 tisíc z nich začalo sporiť v roku 2011. V novembri 2011 začala Spoločnosť s predajom inovatívneho produktu s názvom Dobrý vklad. Vďaka tomuto termínovanému vkladu s rastúcimi úrokmi vzrástli klientske depozitá v Spoločnosti za necelých 6 týždňov až o 100 mil. EUR, čím sa stal bezkonkurenčne najatraktívnejším produktom roka 2011.

Spoločnosť pokračovala v roku 2011 v stabilizácii portfólia privátnych vkladov. Podiel vkladov s dlhými viazanosťami (2 a 3 roky) sa oproti roku 2010 mierne zvýšil a tvoril takmer 43 % portfólia termínovaných vkladov. Rovnako ako v roku 2010 aj v roku 2011 Spoločnosť zaznamenala mierny medziročný rast objemu vkladov o 1,5 %. Vklady obyvateľstva dosiahli 6,2 mld. EUR a tvorili 77 % všetkých vkladov Spoločnosti. V oblasti účtov sa v roku 2011 Spoločnosť zamerala na skvalitnenie celkového portfólia. Pri miernom poklese počtu účtov Spoločnosť udržala objem vložených prostriedkov a dosiahla tak vyšší priemerný zostatok na účtoch ako v roku 2010.

Spoločnosť aj v roku 2011 dominovala na domácom trhu cenných papierov. Potešiteľná je najmä skutočnosť, že retailoví klienti zvýšili svoju aktivitu na sekundárnom trhu Burzy, a to predovšetkým pri obchodovaní s hypotekárnymi záložnými listami Spoločnosti. Tieto obchody tvorili až 90 % celého objemu uskutočnených s hypotekárnymi záložnými listami retailovými klientmi.

Platby a transakcie

Počet platieb odchádzajúcich do zahraničia zaznamenal medziročný nárast o 17 % a počet prichádzajúcich zahraničných platieb vzrástol oproti predchádzajúcemu roku o 22 %. Odchádzajúce tuzemské platby zaznamenali medziročný rast na úrovni 5 %. Spoločnosť si dlhodobo zachováva významné postavenie v oblasti tuzemského platobného styku. Podiel na celkovom počte platieb realizovaných bankovým sektorom na Slovensku predstavuje 21 % (Zdroj: ZBK). Prostredníctvom služieb elektronického bankovníctva klienti zrealizovali takmer 90 % všetkých prevodov do tuzemska aj do zahraničia. Počet prevodných príkazov predložených v papierovej forme klesol oproti predchádzajúcemu roku o 7 % a tvoril menej ako 10 % z celkového počtu.

V decembri roku 2011 využívalo služby elektronického bankovníctva 747 000 klientov, čo predstavuje medziročný nárast o 5 %.

Spoločnosť spracovávala hotovosť v celkovom objeme 6,6 mld. EUR, čo je v porovnaní s rokom 2010 viac o 8 %. V prijatých odvodoch bolo spracovaných viac ako 40 miliónov bankoviek (8 % nárast v porovnaní s rokom 2010) a 15 miliónov mincí (17 % pokles v porovnaní s rokom 2010). Hotovosť v cudzích menách bola v Spoločnosti spracovaná v objeme 175 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2010 ide o medziročný nárast o 7 %.

Distribučná sieť

Spoločnosť má s 292 obchodnými miestami a so 748 bankomatmi najširšiu bankovú distribučnú sieť na Slovensku. V roku 2011 otvorila 16 nových obchodných miest, ktoré rozšírili existujúcu sieť. 10 obchodných miest bolo presťahovaných do nových priestorov a ďalších 19 bolo modernizovaných.

V roku 2011 pribudlo 43 bankomatov, čo je nárast 6 % oproti roku 2010. Ku koncu roka tvoril podiel počtu ATM Spoločnosti viac ako 31 % (Zdroj: ZBK) z celkového počtu ATM na Slovensku. Celkový objem transakcií vykonaných prostredníctvom bankomatov medziročne stúpol o 5 % a dosiahol objem viac ako 4 mld. EUR. Priemerná výška výberu z bankomatu bola približne 107 EUR a medziročne sa tak zvýšila o 5 EUR. Od októbra 2011 si môžu klienti prostredníctvom ATM zmeniť PIN kód.

Spoločnosť na začiatku roku 2011 spustila pre svojich klientov mobilný internetbanking IB MINI s podporou všetkých hlavných mobilných platforiem. Z hľadiska rozsahu funkcií IB MINI disponuje všetkými operáciami ako plnohodnotný internetbanking.

V 4. štvrtroku 2011 Spoločnosť uviedla na trh „Skener“ ako úplnú novinku v oblasti mobilných bankových aplikácií pre smartfóny. Ide o jednoúčelovú aplikáciu, ktorá klientovi umožňuje jednoducho a rýchlo zoskenovať čiarový kód z poštovej poukážky a následne zaplatiť bez manuálneho zadávania akýchkoľvek údajov z poštovej poukážky. Aplikácia Skener je podporovaná na Slovensku najrozšírenejšími mobilnými platformami.

Spoločnosť prevádzkuje 8 587 platobných terminálov, čo predstavuje 23 % (Zdroj: ZBK) z celkového počtu terminálov na Slovensku. Počet transakcií vykonaných prostredníctvom platobných terminálov dosiahol viac ako 20 miliónov, čo je oproti roku 2010 nárast o 16 %. Objem platieb vykonaných prostredníctvom POS presiahol 567 mil. EUR a medziročne tak narástol o 10,8 %. Priemerná suma transakcie bola približne 28,3 EUR. V roku 2011 Spoločnosť potvrdila počtom 1 307 393 vydaných platobných kariet významnú pozíciu na slovenskom kartovom trhu. Klienti nimi uskutočnili 75,5 mil. transakcií, čo predstavuje medziročný nárast o 11 %. Rástol tiež objem transakcií, ktorý dosiahol až 4,8 mld. EUR, teda o 6,4 % viac ako v roku 2010.

Osobitné postavenie v distribučnej bankovej sieti má kontaktné centrum Sporotel. Je nadstavbou a podporou služieb elektronického bankovníctva, POS terminálov, bankomatov a platobných kariet. Operátori Sporotelu prispeli k naplneniu obchodných cieľov Spoločnosti aktívnym oslovovaním klientov s ponukou produktov a služieb počas servisných hovorov alebo pri spracovaní e-mailov. Vďaka novému bankovému informačnému systému sa pre Sporotel otvorili nové možnosti pre ponuku a predaj produktov a služieb Spoločnosti. Ako prvá banka na Slovensku Spoločnosť ponúkla klientom online predaj spotrebných úverov cez telefón. Operátori linky Sporotel v roku 2011 výraznou mierou prispeli k dosiahnutiu stanoveného počtu aktívnych klientov Spoločnosti.

Firemné bankovníctvo

Jedným z najdôležitejších klientskych segmentov Spoločnosti je segment „malé a stredné podniky“ s ročným obratom 1 mil. až 50 mil. EUR. Starostlivosť o tento segment je zabezpečená prostredníctvom deviatich regionálnych centier a ďalších ôsmich firemných centier v menších mestách.

Malým a stredným podnikom Spoločnosť naďalej poskytovala kompletné finančné služby, predovšetkým úverové financovanie, domáci a zahraničný platobný styk a služby investičného bankovníctva. Okrem bežných produktov im zabezpečovala aj špecializované služby vo forme obchodného, exportného a projektového financovania. Naďalej tiež rozvíjala a posilňovala vzťahy s týmito klientmi a pomáhala im zvládnuť náročnú situáciu na trhu.

Celkový počet klientov v tomto segmente sa v roku 2011 zvýšil zo 4 647 na 5 078. Objem im poskytnutých úverov k 31. decembru 2011 predstavoval 778 mil. EUR a objem spravovaných vkladov klientov, ktorí aktívne využívajú produkty a služby Spoločnosti, bol ku koncu roka 2011 na úrovni 362 mil. EUR.

Medzi najúspešnejšie aktivity roka 2011 patrili: predstavenie nového „produktu“ - Rýchly úver, zavedenie programu BIZNIS PRO a pokračovanie úspešnej spolupráce s Európskou bankou pre obnovu a rozvoj (ďalej len „EBRD“) a Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a. s. (ďalej len „SZRB“). Produkt - Rýchly úver umožňuje jednoduchou formou v priebehu niekoľko dní získať financovanie až do výšky 3 mil. EUR.

Program BIZNIS PRO je na podporu úverovania stredne veľkých firiem s cieľom pomôcť im zvýšiť ich konkurencieschopnosť na medzinárodnom trhu. Umožňuje získať nové úvery so zvýhodnenými podmienkami, čerpať špeciálny úver na krytie nepredvídaných situácií či podnikat' s istotou, nakoľko dáva možnosť kryť exportné a importné riziká až do 100 %. Súčasťou programu sú i zvýhodnenia v oblasti platobného styku.

Spoločnosť naďalej podporovala malé a stredné podniky v spolupráci s EBRD pri projektoch energetických úspor v bytovom sektore, priemyselnom sektore a projektov obnoviteľných zdrojov energií. Významným bol aj program rýchlych záruk pre firemných klientov realizovaný v spoluprácu so SZRB, ktorého cieľom je zabezpečiť ľahší prístup k financiám malým a stredným podnikom.

Spoločnosť v roku 2011 posilnila svoje portfólio úverových firemných klientov, ktoré medziročne narástlo o viac ako 110 mil. EUR. Tento nárast bol dosiahnutý tak na strane zvýšenia počtu už existujúcich klientov ako aj získaním nových spoločností na silnom konkurenčnom lokálnom trhu.

Aj napriek zlepšujúcej sa makroekonomickej situácii v prvom polroku 2011 pristupovali veľkí firemní klienti selektívne k potrebám nového externého financovania, čo sa prejavilo v menšom dopyte po dlhodobých investičných úveroch. Prevažná časť nárastu poskytnutých úverov bola krátkodobého charakteru (splatná do 1 - 2 rokov), určená prevažne na prevádzkové potreby.

V treťom a najmä v štvrtom štvrtroku s ohľadom na opätovné zhoršenie najmä európskeho kapitálového a finančného prostredia bolo zreteľné selektívnejšie správanie sa niektorých bánk k potrebám financovania firemných klientov. Spoločnosť, rovnako ako ostatné bankové inštitúcie, si viac kontrolovali svoje úverové portfólio z pohľadu výnosov k rizikovo váženým aktívam (RWA). Preto spomínaný nárast úverového portfólia bol dosiahnutý hlavne v období od prvého do tretieho kvartála 2011. Aj z tohto dôvodu sa Spoločnosť viac zameriavala na príjem z poskytovania „pasívnych“ produktov a služieb transakčného bankovníctva.

V roku 2011 ani jeden veľký firemný klient Spoločnosti sa nedostal do platobnej neschopnosti splácania svojich úverových záväzkov.

V oblasti financovania nehnuteľností pokračoval pokles v objeme úverového portfólia, ktorý prvý krát poklesol v roku 2010. Pokles bol spôsobený pretrvávajúcim nižším počtom a objemom nových obchodov na trhu nehnuteľností. Najväčší pokles objemu úverového portfólia bol v segmente maloobchodné prevádzky, polyfunkčné priestory a rezidenčné výstavby. V roku 2011 Spoločnosť financovala najmä menšie bytové projekty v Bratislave a komerčné projekty v rámci Slovenska.

Finančné trhy

Burza po dvoch rokoch poklesu obratu zaznamenala v porovnaní s rokom 2010 takmer 180 % nárast obratu. Kumulatívny obrat Burzy dosiahol ku koncu roka 2011 objem 37,8 mld. EUR. Aj v roku 2011 tvorili akcie v porovnaní s dlhopismi výrazne menšiu časť operácií. Spoločnosť bola v roku 2011 najaktívnejším členom Burzy s obratom skoro 27 mld. EUR a dosiahla podiel 71,4 % (Zdroj: Burza) z celkového objemu transakcií na Burze.

V roku 2011 dosiahol celkový emitovaný objem vlastných emisií Spoločnosti (hypotekárne záložné listy, senior a podriadené dlhopisy) 112 mil. EUR. Spoločnosť ako vedúci spolumanažér participovala na dvoch syndikovaných emisiách štátnych dlhopisov v celkovom objeme 2,25 mld. EUR.

Po prvýkrát vo svojej histórii udelil medzinárodný magazín Global Custodian Spoločnosti rating za úroveň custody služieb poskytovaných na domácom trhu cenných papierov. Týmto bola Spoločnosť vyhlásená za odporúčanú banku na správu cenných papierov na domácom trhu.

Nehnuteľnosti Spoločnosti

Spoločnosť eviduje vo svojom účtovníctve v rámci výkazov zostavených podľa IFRS k 31. decembru 2011 prevádzkové nehnuteľnosti v celkovej obstarávacej hodnote 198 206 945,11 EUR, 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 21 087 087,04 EUR nie sú využívané na výkon predajnej činnosti Spoločnosti a pozostávajú z bytov, nehnuteľností prenajatých iným subjektom a podobne.

Súdne, správne a arbitrážne konania Spoločnosti

Spoločnosť v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Registračného dokumentu NBS nie je, nebola, ani si nie je vedomá, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Spoločnosti alebo skupiny. Nie je však možné vylúčiť, že v budúcnosti nebude Spoločnosť účastníkom akýchkoľvek súdnych sporov, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jej hospodárske výsledky.

Riadenie rizík v Spoločnosti

Efektívne riadenie rizík je jedným zo základných pilierov úspechu obchodných operácií Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa Spoločnosť dlhodobo snaží zavádzať a zlepšovať procesy na monitorovanie, vyhodnocovanie a riadenie všetkých dôležitých rizík, ktoré pri svojich aktivitách podstupuje. Tieto zahŕňajú najmä kreditné, trhové, operačné a likviditné riziko.

Cieľom Spoločnosti v oblasti riadenia rizík je schopnosť identifikovať všetky dôležité riziká, ktorým je vystavená, správne odhadnúť ich možný nepriaznivý dopad a mať postupy na ich efektívne riadenie a kontrolu. Risk manažment sa riadi týmito základnými princípmi:

- obozretný prístup k riziku, uprednostňovaná je dlhodobá udržateľnosť;
- riadenie rizík je do najvyššej možnej miery nezávislé od obchodných línií, je centralizované a má dostatočné zdroje a právomoci na výkon svojich funkcií;
- riadenie rizík je integrované, celkový rizikový profil reflektuje závislosti medzi jednotlivými typmi rizík a riziková expozícia je neustále riadená s ohľadom na výšku dostupného kapitálu;
- Spoločnosť nevstupuje do transakcií, investícií alebo produktov, ktorých riziká nedokáže

vyhodnotiť alebo riadiť.

V roku 2011 Spoločnosť zaznamenala mierne zlepšenie podielu zlyhaných úverov na 7,6 % zo 7,7 % v roku 2010 z dôvodu rozumnej úverovej politiky a pravidelného odpisu a predaja zlyhaných úverov. Zároveň Spoločnosť udržala bezpečné krytie zlyhaných úverov opravnými položkami nad úrovňou 80 % bez zohľadnenia zabezpečenia. Vzhľadom na pozitívny trend v oblasti zlyhaných úverov Spoločnosť vykázala výrazný pokles tvorby opravných položiek na 72,2 mil. EUR v roku 2011 oproti 129,8 mil. EUR v roku 2010.

Kapitálová primeranosť Spoločnosti sa zvýšila na komfortnú úroveň 15,4 % (v predchádzajúcom roku 13,5 %, (konsolidované údaje)). Výsledky vlastného stresového testovania Spoločnosti potvrdili finančnú stabilitu a dostatočnú kapitálovú primeranosť aj v značne stresových scenároch. Spoločnosť už v predstihu splnila požiadavku na Core Tier I kapitál, ktorá bola stanovená na 9 % z rizikovo vážených aktív a má začať platiť od júna 2012.

Agentúra Fitch zlepšila v roku 2011 individuálny rating Spoločnosti z „C/D“ na „C“, vďaka vedúcej pozícii Spoločnosti v oblasti retailu a jej dostatočným zdrojom financovania. Zároveň hodnotenie odzrkadľuje zlepšenie efektívnosti, prevádzkovej ziskovosti a kapitalizácie Spoločnosti.

V priebehu roka 2011 došlo v oblasti riadenia rizík k nasledujúcim zlepšeniam:

- Bol definovaný záväzný Rizikový apetít (Risk Appetite Statement), čo je súbor indikátorov určujúcich cieľný rizikový profil Spoločnosti. Tento dokument bol schválený predstavenstvom Spoločnosti a bol určujúcim pri vytváraní strategického obchodného plánu na rok 2012.
- Bolo vykonané komplexné stresové testovanie, ktoré zahŕňa všetky dôležité riziká (vrátane reverzného stresového testovania pre trhovú riziko). Výsledky testov sa používajú pri riadení kapitálu (vytvorenie kapitálovej rezervy na neočakávané stresové udalosti) a pri strategickom plánovaní Spoločnosti.
- Spoločnosť dostala od NBS súhlas na rozšírenie svojho AMA modelu na výpočet kapitálovej požiadavky pre operačné riziko o možnosť zahrnutia poistenia na zmiernenie strát. Kapitálová požiadavka na operačné riziko z tohto dôvodu klesla o približne 14 % oproti roku 2010.
- Pokračovalo sa vo vývoji integrovaného systému riadenia rizík (vrátane ICAAP), kde bol prepracovaný reporting, spôsob vyhodnocovania materiálnosti rizík, dokumentácia, rizikovo vážené meranie výkonnosti a stresové testovanie.
- Výrazne sa zlepšil bankový systém riadenia rizika likvidity. Boli prepracované viaceré analýzy vrátane analýzy horizontu prežitia pri stresových situáciách alebo monitoring dostupných zdrojov likvidity. Minimálna výška likviditnej rezervy sa zvýšila na 1,5 mld. EUR. Spoločnosť tiež vyvinula nový report, ktorý umožňuje monitorovanie všetkých cash-flow Spoločnosti na dennej báze.
- Vzniklo kompetenčné centrum pre validácie rizikových modelov. Skupina Erste Group si pre túto činnosť vybrala Spoločnosť vďaka vysokej odbornosti zamestnancov a dlhoročnej praxe v obore validácie rizikových modelov. Kompetenčné centrum je zodpovedné za validácie ratingových systémov a rizikových parametrov v segmente privátnych klientov pre celú skupinu Erste Group. Týmto Spoločnosť získala strategickú pozíciu a veľmi významnú úlohu v rámci riadenia rizík v skupine Erste Group.
- Spoločnosť implementovala nové ratingové modely pre micro klientov a firemných klientov. Na základe nich Spoločnosť lepšie odhaduje riziko zlyhaných úverov a aj vďaka aktualizovaným modelom znížila v roku 2011 objem rizikovo vážených aktív (RWA). Zvýšenie predikčnej sily modelov a presnejší odhad pravdepodobnosti zlyhania klientov podporuje poskytovanie nových obchodov s primeraným rizikom a tým prispieva k zdravému rastu úverového portfólia.
- Zlepšilo sa riadenie rizika koncentrácií, ktorého cieľom je identifikovať, merať, monitorovať a vykazovať tento druh rizika. Spoločnosť používa limity na celkovú expozíciu (voči klientovi, odvetviu, krajine) vo vzťahu k Tier I kapitálu. Spoločnosť zaviedla report, v ktorom pravidelne informuje manažment o koncentračnom riziku.

V oblasti riadenia rizík retailových klientov nastali v Spoločnosti nasledujúce zmeny:

- V roku 2011 bola dokončená centralizácia schvaľovania všetkých retailových úverov do špecializovaných pracovísk retail risk manažmentu v Banskej Bystrici a v Bratislave.
- Bol zavedený automatizovaný proces rozhodovania o úverových žiadostiach s nižšou výškou úveru a implementované systémy na automatické spracovanie a verifikáciu úverových žiadostí.

- Pokračujúci pokles percenta defaultov retailového portfólia potvrdzuje, že sa udržala a ďalej zlepšovala kvalita retailových úverov aj miera viazaného kapitálu v týchto úveroch.
- Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch sa pokračovalo v hľadaní a zameriavaní sa na segmenty klientov s kvalitným rizikovým profilom, čo Spoločnosti umožnilo rásť na strane úverového portfólia a zároveň aj pokračovať vo vylepšovaní svojho rizikového profilu. Podstatnú zložku rastu portfólia tvorila báza vlastných klientov, kde Spoločnosť využila svoje dominantné postavenie v retailovom bankovníctve na Slovensku a tiež to, že svojich klientov dobre pozná a je preto schopná najlepšie zhodnotiť ich rizikový profil.
- Podobne ako v roku 2010 aj v roku 2011 sa zvýšila efektívnosť vymáhania mierne omeškaných klientov. Kládol sa dôraz na intenzívnejšiu komunikáciu s klientmi, kde počet zaslaných notifikácií a telefonických hovorov medziročne vzrástol viac ako o 60 %.

Výsledky včasného vymáhania boli ovplyvnené nepriaznivou situáciou na trhu práce v roku 2011, čo Spoločnosť dokázala plne kompenzovať zlepšením efektívnosti vymáhania pri nezabezpečených úveroch a len čiastočne sa jej to podarilo kompenzovať pri úveroch zabezpečených nehnuteľnosťou. Efekt rastu nezamestnanosti na kvalitu portfólia však nedosiahol pôvodne očakávanú úroveň.

V oblasti riadenia rizik firemných klientov nastali tieto zlepšenia:

- úprava podkladov požadovaných od klienta pre analýzu podľa typu procesu;
- zavedenie overovacieho nástroja pre vyhodnotenie interných a externých informácií, ktoré sú relevantné pre posúdenie bonity klienta a sú predpokladom pre pokračovanie v analýze klienta;
- čiastočná automatizácia dokumentov pre procesovanie úverových obchodov za účelom zrýchlenia schvaľovacieho procesu, zníženia duplicit a operačného rizika pri prepisovaní informácií;
- implementácia nástroja na procesovanie úverových žiadostí klientov a meranie ich času;
- úprava kompetenčného poriadku pre schvaľovanie úverových obchodov a pridelenie kompetencií na schvaľovanie obchodov zamestnancom;
- štandardizácia zmluvných úverových podmienok na úrovni klienta a na úrovni transakcie, tzv. „Katalóg úverových podmienok banky“;
- úprava procesov monitorovania úverového portfólia – včasné signály varovania na úrovni klienta, zavedenie procesu automatického informovania o výskyte potenciálnych negatívnych informácií zodpovedných zamestnancov a nastavenie následného procesu;
- implementácia monitoringu schválených výnimiek z úverovej politiky a z platných kritérií pre poskytovanie úverov.

Cieľom implementácie a úpravy schvaľovacích postupov je znížiť riziko plynúce z úverových obchodov, a to najmä vo fázach prípravy a rozhodovania o jeho poskytnutí, ale aj vo fáze prípravy zmluvnej dokumentácie a vo fáze monitoringu úverového obchodu po jeho poskytnutí až do doby jeho splatenia.

V oblasti reštrukturalizácie a vymáhania pohľadávok nastali nasledujúce zlepšenia:

- Odbor reštrukturalizácie a vymáhania a jeho časť oddelenie Work out firiem ešte viac zefektívnil svoje aktivity prostredníctvom špecializácie tímov. Boli vytvorené nové tímy: tím reštrukturalizácie, tím vymáhania a tím špeciálneho financovania.
- Spoločnosť implementovala pilotnú verziu Signálov Včasného Varovania („EWS“ – Early Warning System) pre korporátnych klientov, ktorej účelom je posilnenie monitoringu kreditného rizika, zefektívnenie jeho vyhodnotenia a vo väčšine prípadov aj predchádzanie negatívneho vývoja v korporátnom portfóliu. Zároveň poskytuje včasnú pomoc klientom, ktorí boli zasiahnutí globálnym vývojom ekonomiky.
- V rámci zefektívnenia činnosti a zdieľania know-how pri aktivitách v rámci reštrukturalizácie a vymáhania boli v súlade s politikou skupiny Erste Bank začlenené do Spoločnosti príslušné činnosti dcérskych spoločností banky – Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. a Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s. Výsledkom je efektívna, koordinovaná a predovšetkým cielená aktivita pre túto oblasť riadenia kreditného rizika.
- Spoločnosť zaznamenala v roku 2011 priaznivý vývoj NPL portfólia. Toto zlepšenie bolo ovplyvnené zavedením pravidelného kvartálneho predaja pohľadávok s omeškaním nad 1080 dní, rozšírením outsourcingu nesplácaných pohľadávok (vrátane implementácie súdneho vymáhania pohľadávok) a v neposlednom rade podstatným nárastom recovery najmä v oblasti pohľadávok zabezpečených nehnuteľnosťou.
- V priebehu roka 2011 Spoločnosť implementovala v oblasti oceňovania nehnuteľností, ktoré vystupujú v rámci úverového procesu ako predmet zálohu, sieť zmluvných znalcov. Zmluvná

spolupráca priniesla Spoločnosti zrýchlenie úverového procesu, skvalitnenie primárneho ocenenia nehnuteľností a v neposlednom rade nový typ služby pre klienta. Do budúcnosti bude Spoločnosť spolupracu so znalcami naďalej rozvíjať a rozširovať.

Údaje o finančnej situácii a majetku Emitenta

Finančné údaje za roky 2011 a 2010 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách Registračného dokumentu boli prevzaté z jednotlivých auditovaných konsolidovaných účtovných závierok pripravených v súlade s IFRS. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre potenciálnych investorov do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie auditovaných konsolidovaných účtovných závierok, obsahujúcich poznámky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky. Počas platnosti Registračného dokumentu sú vyššie uvedené dokumenty dostupné k nahliadnutiu v písomnej podobe v sídle Spoločnosti.

Tabuľka č. 7: *Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2011 v plnom rozsahu (v tis. EUR).*

	Rok 2011	
	2011	2010
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	299 183	335 356
Úvery vo finančných inštitúciách	613 237	1 253 486
Úvery poskytnuté klientom	6 697 442	6 074 859
Opravné položky na straty z úverov	(409 350)	(394 240)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	90 833	115 180
Cenné papiere k dispozícii na predaj	979 906	902 632
Cenné papiere držané do splatnosti	2 560 304	2 285 263
Investície v pridružených spoločnostiach	25 160	28 582
Dlhodobý nehmotný majetok	115 987	63 325
Dlhodobý hmotný majetok	239 101	209 683
Investície držané na prenájom	5 136	4 809
Dlhodobý majetok určený na predaj	-	37 913
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	19	281
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	82 499	70 799
Ostatné aktíva	49 449	39 941
Aktíva spolu	11 348 906	11 027 869
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		
Závazky voči finančným inštitúciám	1 447 807	1 164 963
Závazky voči klientom	8 033 726	8 158 459
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	70 259	51 708
Emitované dlhové cenné papiere	367 381	395 199
Rezervy	25 394	23 622
Ostatné záväzky	133 033	97 948
Závazok zo splatnej dane z príjmov	677	11 364
Závazok z odloženej dane z príjmov	77	191
Podriadený dlh	231 582	195 105
Závazky spolu	10 309 936	10 098 559
Vlastné imanie spolu, z toho	10 309 936	929 310
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	1 036 351	926 734
Menšinový podiel	2 619	2 576
Závazky a vlastné imanie spolu	11 348 906	11 027 869

Tabuľka č. 8: Auditovaná konsolidovaná súvaha Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2010 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Rok 2010	
	2010	2009
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	335 356	322 937
Úvery vo finančných inštitúciách	1 253 486	1 197 756
Úvery poskytnuté klientom	6 074 859	6 050 148
Opravné položky na straty z úverov	(394 240)	(314 743)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	115 180	127 758
Cenné papiere k dispozícii na predaj	902 632	1 137 643
Cenné papiere držané do splatnosti	2 285 263	2 420 060
Investície v pridružených spoločnostiach	28 582	28 325
Dlhodobý nehmotný majetok	63 325	79 762
Dlhodobý hmotný majetok	209 683	224 860
Investície držané na prenájom	4 809	6 481
Dlhodobý majetok určený na predaj	37 913	31 793
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	281	24 088
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	70 799	55 340
Ostatné aktíva	39 941	93 267
Aktíva spolu	11 027 869	11 485 475
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		
Závazky voči finančným inštitúciám	1 164 963	2 074 679
Závazky voči klientom	8 158 459	7 801 796
Emitované dlhové cenné papiere	395 199	475 260
Rezervy	23 622	22 893
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	51 708	57 255
Ostatné záväzky	97 948	91 407
Závazok zo splatnej dane z príjmov	11 364	316
Závazok z odloženej dane z príjmov	191	87
Podriadený dlh	195 105	180 260
Závazky spolu	10 098 559	10 703 953
Vlastné imanie spolu, z toho	929 310	781 522
Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti	926 734	779 120
Menšinový podiel	2 576	2 402
Závazky a vlastné imanie spolu	11 027 869	11 485 475

Tabuľka č. 9: Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti podľa IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Rok 2011	
	2011	2010
Výnosové úroky	574 868	535 943
Nákladové úroky	(109 241)	(92 959)
Čisté výnosy z úrokov	465 627	442 984
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(72 174)	(129 751)
Čisté výnosy z úrokov po odpočítaní opravných položiek	393 453	313 233
Výnosy z poplatkov a provízií	136 656	128 924
Náklady na poplatky a provízie	(15 816)	(14 168)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	120 840	114 756
Čistý zisk z finančných operácií	1 862	8 672
Všeobecné administratívne náklady	(234 083)	(230 974)
Ostatné prevádzkové výsledky	(40 078)	(17 551)
Zisk pred daňou z príjmov	241 994	188 136
Daň z príjmov	(47 101)	(38 014)
Čistý zisk za rok po zdanení	194 893	150 122
Čistý zisk prislúchajúci na:		
Vlastníkov materskej spoločnosti	194 854	149 999

Menšinový podiel	39	123
Spolu	194 893	150 122
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 EUR	919	708

Tabuľka č. 10: Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát Spoločnosti podľa IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2010 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Rok 2010	
	2010	2009
Výnosové úroky	535 943	535 284
Nákladové úroky	(92 959)	(131 431)
Čisté výnosy z úrokov	442 984	403 853
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(129 751)	(160 439)
Čisté výnosy z úrokov po odpočítaní opravných položiek	313 233	243 414
Výnosy z poplatkov a provízií	128 924	124 305
Náklady na poplatky a provízie	(14 168)	(14 477)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	114 756	109 828
Čistý zisk z finančných operácií	8 672	12 800
Všeobecné administratívne náklady	(230 974)	(257 650)
Ostatné prevádzkové výsledky	(17 551)	(57 030)
Zisk pred daňou z príjmov	188 136	51 362
Daň z príjmov	(38 014)	(20 857)
Čistý zisk za rok po zdanení	150 122	30 505
Čistý zisk prislúchajúci na:		
Vlastníkov materskej spoločnosti	149 999	30 147
Menšinový podiel	123	358
Spolu	150 122	30 505
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 Eur	708	144

Tabuľka č. 11: Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti podľa IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Rok 2011	
	2011	2010
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred daňou z príjmov	241 994	188 136
Úpravy o:		
Opravné položky na straty z úverov a rezerv na podsúvahu a odpisy	61 246	116 424
Rezervy	249	3 615
Znehodnotenie hmotného a nehmotného majetku	7 045	2 952
Odpisy a amortizácia	38 891	46 261
Zisk z predaja dlhodobého majetku	317	(462)
Čistý (zisk)/strata z finančných činností	17 116	17 028
Čistý (zisk)/strata z investičných činností	(106 286)	(94 059)
Znehodnotenie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	3 040	668
Recyklácia rezervy na zabezpečenie peňažných tokov	(92)	(488)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	263 520	280 075
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	105 672	(41 164)
Úvery a vklady poskytnuté finančným inštitúciám	643 049	(61 659)
Úvery poskytnuté klientom	(668 719)	(64 069)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere na predaj	(78 839)	244 793
Ostatné aktíva	(9 255)	22 878
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:		
Záväzky voči finančným inštitúciám	282 844	(909 716)
Záväzky voči klientom	(124 733)	356 663
Rezervy	(246)	(2 613)

Ostatné záväzky	36 883	(5 547)
Finančné deriváty	6 941	7 315
Čisté peňažné toky z/(použitie na) prevádzkových činností pred daňou z príjmov	457 118	(173 045)
Zaplatená daň z príjmov	(62 442)	(17 898)
Čisté peňažné toky z/(použitie na) prevádzkových činností	394 676	(190 943)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie cenných papierov držaných do splatnosti	(389 960)	(500 301)
Príjmy zo splatných cenných papierov držaných do splatnosti	126 899	645 997
Prijaté úroky z cenných papierov držaných do splatnosti	92 746	79 276
Dividendy prijaté od pridružených spoločností	2 987	3 100
Obstaranie pridružených spoločností	(631)	(668)
Príjmy z predaja pridružených spoločností	(272)	964
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(91 031)	(24 032)
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	284	35 334
Peňažné toky z/(použitie na) investičných činností, netto	(258 980)	239 670
Peňažné toky z finančných činností		
Výplata dividend	(54 800)	-
Čerpanie podriadeného dlhu	35 650	14 500
Úrok vyplatený z podriadeného dlhu	(4 942)	(3 443)
Emisia dlhopisov	74 801	131 132
Splatenie dlhopisov	(102 891)	(212 620)
Úrok vyplatený majiteľom dlhopisov	(11 075)	(12 587)
Ostatné finančné činnosti	-	-
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto	(63 257)	(83 018)
Vplyv kurzových rozdielov na peniaze a peňažné ekvivalenty	(140)	(383)
Zvýšenie/(zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	72 299	(34 674)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	229 777	264 451
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	302 076	229 777

Tabuľka č. 12: Auditovaný konsolidovaný výkaz peňažných tokov Spoločnosti podľa IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2010 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Rok 2010	
	2010	2009
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred daňou z príjmov	188 136	51 362
Úpravy o:		
Opravné položky na straty z úverov a rezerv na podsúvahu a odpisy	116 424	149 817
Rezervy	3 615	5 888
Znehodnotenie hmotného a nehmotného majetku	2 952	62
Odpisy a amortizácia	46 261	52 201
Zisk z predaja dlhodobého majetku	(462)	(78)
Čistý (zisk)/strata z finančných činností	17 028	22 871
Čistý (zisk)/strata z investičných činností	(93 391)	(68 045)
Recyklácia rezervy na položky k dispozícii na predaj	(488)	7 929
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	280 075	222 007
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	(41 164)	827 640
Úvery a vklady poskytnuté finančným inštitúciám	(61 659)	(1 029 586)
Úvery poskytnuté klientom	(64 069)	(396 032)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere na predaj	244 793	(267 830)
Ostatné aktíva	22 878	12 591
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:		
Záväzky voči finančným inštitúciám	(909 716)	(193 203)
Záväzky voči klientom	356 663	(761 293)
Rezervy	(2 613)	(8 519)
Finančné deriváty	(5 547)	(15 008)
Ostatné záväzky	7 315	(48 061)

Čisté peňažné toky z/(použitá na) prevádzkových činností pred daňou z príjmov	(173 045)	(1 657 294)
Zaplatená daň z príjmov	(17 898)	(105 509)
Čisté peňažné toky z/(použitá na) prevádzkových činností	(190 943)	(1 762 803)
Peňažné toky z investičných činností		
Obstaranie cenných papierov držaných do splatnosti	(500 301)	(1 214 872)
Príjmy zo splatných cenných papierov držaných do splatnosti	645 997	209 691
Prijaté úroky z cenných papierov držaných do splatnosti	79 276	61 285
Dividendy prijaté od pridružených spoločností	3 100	2 981
Obstaranie pridružených spoločností	(668)	(442)
Príjmy z predaja pridružených spoločností	964	7 070
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(24 032)	(41 679)
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	35 334	3 796
Peňažné toky z/(použitá na) investičných činností, netto	239 670	(972 170)
Peňažné toky z finančných činností		
Výplata dividend	-	(65 193)
Čerpanie podriadeného dlhu	14 500	-
Úrok vyplatený z podriadeného dlhu	(3 443)	(5 500)
Emisia dlhopisov	131 132	137 426
Splatenie dlhopisov	(212 620)	(132 684)
Úrok vyplatený majiteľom dlhopisov	(12 587)	(20 609)
Ostatné finančné činnosti	-	415
Peňažné toky použité na finančné činnosti, netto	(83 018)	(86 145)
Vplyv kurzových rozdielov na peniaze a peňažné ekvivalenty	(383)	311
Zvýšenie/(zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	(34 674)	(2 820 807)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	264 451	3 085 257
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	229 777	264 451

Tabuľka č. 13: Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti podľa IFRS v plnom rozsahu za rok končiaci sa 31. decembra 2011 (v tis. EUR).

	Pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti						Menšinové podiely	Spolu
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Fondy na zabezpečovacie deriváty	Fondy z preценenia	Spolu	
K 31. decembru 2009	212 000	79 795	39 326	448 693	481	(1 175)	779 120	2 402
Čistý zisk za rok	-	-	-	149 999	-	-	149 999	123
Iné komplexné zisky	-	-	-	273	(395)	(2 265)	(2 387)	23
Ostatné zmeny	-	-	-	1	-	-	1	29
K 31. decembru 2010	212 000	79 795	39 326	598 966	85	(3 440)	926 734	2 576
Čistý zisk za rok	-	-	-	194 854	-	-	194 854	39
Iné komplexné zisky	-	-	-	29	(74)	(30 393)	(30 438)	5
Vyplatené dividendy	-	-	-	(54 800)	-	-	(54 800)	-
Ostatné zmeny	-	-	-	1	-	-	1	-
K 31. decembru 2011	212 000	79 795	39 326	739 050	11	(33 833)	1 036 351	2 619
								1 038 970

Tabuľka č. 14: Auditovaný konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti podľa IFRS v plnom rozsahu za rok končiaci sa 31. decembra 2010 (v tis. EUR).

	Prípadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti						Menšinové podiely	Spolu	
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Fondy na zabezpečovacie deriváty	Fondy z precenenia	Spolu		
K 31. decembru 2008	211 585	79 795	39 326	483 793	770	(15 414)	799 855	2 017	801 872
Čistý zisk za rok	-	-	-	30 147	-	-	30 147	358	30 505
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	157	(289)	14 239	14 107	-	14 107
Vyplatené dividendy	-	-	-	(65 193)	-	-	(65 193)	-	(65 193)
Ostatné prostriedky vložené akcionármi	415	-	-	-	-	-	415	29	444
Ostatné zmeny	-	-	-	(211)	-	-	(211)	(2)	(213)
K 31. decembru 2009	212 000	79 795	39 326	448 693	481	(1 175)	779 120	2 402	781 522
Čistý zisk za rok	-	-	-	149 999	-	-	149 999	123	150 122
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	273	(395)	(2 265)	(2 387)	23	(2 364)
Ostatné zmeny	-	-	-	1	-	-	1	29	30
K 31. decembru 2010	212 000	79 795	39 326	598 966	85	(3 440)	926 734	2 576	929 310

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti pripravenej v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011 vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, číslo licencie SKAU č. 257.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky Spoločnosti pripravenej v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2010 vykonala spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., so sídlom Hodžovo námestie 1A, 811 06 Bratislava, číslo licencie SKAU č. 257.

Konsolidované účtovné závierky Spoločnosti pripravené v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011 a za rok končiaci sa 31. decembra 2010 boli schválené valným zhromaždením Spoločnosti.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2011, spolu so správou audítora, bola NBS predložená 26. apríla 2012 ako súčasť Ročnej správy Spoločnosti za rok 2011, ktorá sa nachádza na webovom sídle Spoločnosti od 26. apríla 2012. Oznam o zverejnení Ročnej správy Spoločnosti za rok 2011 na webovom sídle Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 26. apríla 2012.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2010, spolu so správou audítora, bola NBS predložená 29. apríla 2011 ako súčasť Ročnej správy Spoločnosti za rok 2010, ktorá sa nachádza na webovom sídle Spoločnosti od 29. apríla 2011. Oznam o zverejnení Ročnej správy Spoločnosti za rok 2010 na webovom sídle Spoločnosti bol uverejnený v denníku Hospodárske noviny 29. apríla 2011.

Spoločnosť zostavuje tiež individuálne účtovné závierky pripravené v súlade s IFRS k 31. decembru bežného roka, ktoré spolu so správou audítora zverejňuje v danom roku na svojom webovom sídle a ktoré sú súčasťou výročných správ Spoločnosti za príslušné roky.

Účast' Spoločnosti na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

Spoločnosť vlastnila k 31. marcu 2012 podiely v 17 spoločnostiach. Tieto zahŕňajú 12 spoločností so sídlom v Slovenskej republike, jednu spoločnosť so sídlom v Belgicku, jednu spoločnosť so sídlom vo Veľkej Británii, dve spoločnosti so sídlom v Holandsku a dve spoločnosti so sídlom v USA.

Tabuľka č. 15: Spoločnosti s významnou priamou majetkovou účasťou Emitenta k 31. marcu 2012.

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Spoločnosti
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a. s. Tomášikova 48, 832 10 Bratislava, IČO: 36 725 234	7 610 868,0000	100,00 %
Factoring Slovenskej sporiteľne, a. s. Tomášikova 48, 832 67 Bratislava, IČO: 35 849 665	983 100,0000	100,00 %
Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s. Tomášikova 48, 832 69 Bratislava, IČO: 35 865 491	4 900 690,0000	96,70 %
DEROP, B.V. Naritaweg 165, 1043 BW Amsterdam, Holandsko, Reg. č.: 34238183	10 611 000,0000	85,00 %
Erste Group IT SK, spol. s r.o. (predtým Informations-Technologie Austria SK, spol. s r.o.) Tomášikova 48, 831 04 Bratislava, IČO: 36 700 991	6 639,0000	51,00 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, IČO: 35 869 810	9 958,1700	33,33 %
s IT Solutions SK, spol. s r.o. Tomášikova 48, 831 04 Bratislava, IČO: 35 831 006	6 800,0000	23,50 %
Czech and Slovak Property Fund B.V. Fred Roeskestraat 123 1HG, 1076EE Amsterdam, Holandsko, Reg. č.: 34211221	30 000,0000	10,00 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾ Bajkalská 30, 829 48 Bratislava, IČO: 31 335 004	66 500 000,0000	9,98 %
RVS, a. s. Zrúnskeho 13, 814 85 Bratislava, IČO: 31 331 041	6 852 480,0000	9,30 %
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group Tomášikova 48, 832 68 Bratislava, IČO: 35 851 023	5 677 200,0000	5,00 %
Burza cenných papierov v Bratislave, a. s. Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054	11 404 927,2960	3,93 %

Poznámka:

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

Spoločnosť eviduje významnú nepriamu majetkovú účasť v spoločnosti LANED, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 71 Bratislava, IČO: 35 918 918, ktorá je 100 % dcérskou spoločnosťou spoločnosti DEROP, B.V.

Spoločnosť nekontroluje skupinu s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou sú podnikateľské subjekty s rovnakým alebo obdobným predmetom činnosti.

K 31. marcu 2012:

- Erste Group Bank AG vlastní 53 % podiel v spoločnosti s IT Solutions SK, spol. s r.o. a 25,02 % podiel v spoločnosti Prvá stavebná sporiteľňa, a. s.;
- s IT Solutions Holding GmbH, člen skupiny Erste Group vlastní 49,00 % podiel v spoločnosti Erste Group IT SK, spol. s r.o.;
- EBV Beteiligungen GmbH, člen skupiny Erste Group vlastní 3,30 % podiel v spoločnosti Leasing Slovenskej sporiteľne, a. s.

Nadácia Slovenskej sporiteľne

Spoločnosť prostredníctvom Nadácie Slovenskej sporiteľne (ďalej len „Nadácia“) podporuje kultúru, vzdelávanie, vedu, šport, ochranu životného prostredia a charitatívne a filantropické aktivity. Nadácia je neziskový subjekt s celoštátnou pôsobnosťou. Vznikla registráciou na Ministerstve vnútra Slovenskej republiky v novembri 2004 a svoju činnosť začala vykonávať od 1. januára 2005.

V oblasti kultúry je súčasťou aktivít Nadácie podpora amatérskych a profesionálnych kultúrnych zoskupení. Výsledkom takejto spolupráce je dlhodobé partnerstvo s Radošinským naivným divadlom, Slovenským komorným divadlom Martin, Divadlom Andreja Bagara v Nitre a Divadlom Jonáša Záborského v Prešove.

V oblasti vzdelávania sa Nadácia zameriava na podporu rozvoja vzdelania detí, mládeže a minoritných skupín. Popri systematickej podpore slovenských stredných a vysokých škôl Nadácia spolupracuje na rôznych projektoch, ako napríklad na projekte „Poznaj svoje peniaze“ spolu s Nadáciou pre deti Slovenska, spolu s týždenníkom Trend na projekte „Myslím ekonomicky“, je dlhodobým partnerom štipendijného programu „Vzdelávanie k úspechu“ určenom pre mladých ľudí z detských domovov, spolu s Ligou za duševné zdravie podporuje projekt „Duševné zdravie na stredných školách“ a mnohé ďalšie projekty.

Nadácia svojimi aktivitami v oblasti športu motivuje deti a mládež k pohybu formou podpory rôznych športových aktivít a športových klubov a organizácií. Rozvoj mládežníckeho športu podporila financovaním 12 nových multifunkčných ihrísk na základných školách, ktoré boli vybudované v rôznych regiónoch Slovenska.

V oblasti sociálnej pomoci a zdravia Nadácia podporuje činnosti chránených dielní v rámci celého územia Slovenskej republiky, každoročne podporuje podujatie Radničkine trhy, ktoré vytvárajú priestor pre odbyť výrobkov z týchto dielní. Nadácia prispela na zakúpenie diagnostického prístroja pre Detskú fakultnú nemocnicu s poliklinikou v Bratislave, spolupracuje s Úniou nevidiacich a slabozrakých Slovenska na projekte výchovy vodiacich psov.

Organizačná štruktúra a manažment Emitenta

Manažment Emitenta

Na čele Spoločnosti stojí generálny riaditeľ, ktorý je zároveň predsedom predstavenstva Spoločnosti. Generálneho riaditeľa počas jeho neprítomnosti v plnom rozsahu zastupujú jeho zástupcovia, ktorými sú ostatní členovia predstavenstva Spoločnosti. Podpredseda predstavenstva je zároveň prvým zástupcom generálneho riaditeľa. Generálny riaditeľ a zástupcovia generálneho riaditeľa sú vedúcimi zamestnancami podľa Zákona o bankách a podliehajú priamo predstavenstvu. Generálny riaditeľ v súlade s rozhodnutiami predstavenstva a jeho pokynmi, zástupcovia generálneho riaditeľa v súlade s pokynmi generálneho riaditeľa, ostatní riadiaci zamestnanci Spoločnosti v súlade s pokynmi svojich nadriadených, riadia a zodpovedajú za činnosť organizačných útvarov, ktoré sú v ich pôsobnosti.

Organizačná štruktúra

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom organizačných jednotiek, ktorými sú ústredie a obchodné miesta, prípadne iné organizačné jednotky, o ktorých to ustanovia vnútorné predpisy Spoločnosti.

Ústredie vykonáva najmä činnosti riadiaceho a koordinujúceho centra s cieľom podpory obchodných aktivít Spoločnosti. Ústredie má tri úrovne riadenia, a tými sú: línia, odbor a oddelenie. Prvú úroveň riadenia tvoria línie, ktoré sú riadené generálnym riaditeľom alebo zástupcami generálneho riaditeľa. Generálny riaditeľ alebo zástupcovia generálneho riaditeľa môžu okrem odborov riadiť priamo aj oddelenia alebo konkrétnych zamestnancov (spravidla špecialistov v určených odborných oblastiach). Druhú úroveň riadenia tvoria odbory, ktoré sa môžu členiť na oddelenia. Odbor je riadený riaditeľom odboru. Riaditelia odboru môžu okrem oddelení riadiť priamo aj konkrétnych zamestnancov (spravidla špecialistov v určených odborných oblastiach). Tretiu úroveň riadenia tvoria oddelenia, ktoré sú riadené vedúcimi oddelenia.

Spoločnosť zabezpečuje výkon obchodnej činnosti predovšetkým prostredníctvom obchodných miest, ktoré sa člení na retailovú pobočkovú sieť a na regionálne firemné centrá. Retailová pobočková sieť sa člení na regióny, oblasti a obchodné miesta. Retailovú pobočkovú sieť Spoločnosti riadi odbor riadenia retailového predaja na ústredí Spoločnosti. Regionálne firemné centrá riadi odbor firemných centier na ústredí Spoločnosti.

Regióny sú rozdelené na oblasti, ktoré sú riadené riaditeľom oblasti. Oblasti sú rozdelené na obchodné miesta, ktoré sú najnižšou riadiacou úrovňou retailovej pobočkovej siete. Obchodné miesto je riadené riaditeľom obchodného miesta. Riaditeľ oblasti riadi zároveň jedno obchodné miesto. Regionálne firemné centrum riadi riaditeľ regionálneho firemného centra. Regionálne firemná centrá môžu mať zriadené v rámci svojej pôsobnosti nižšie organizačné zložky, firemné centrá. Firemné centrum riadi vedúci firemného centra.

Údaje o štatutárnych a dozorných orgánoch Emitenta a iné personálne údaje

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti, 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 Spoločnosti. Členovia dozornej rady sú volení na päťročné funkčné obdobie. Dozorná rada volí spomedzi svojich členov predsedu a podpredsedu.

Tabuľka č. 16: Členovia dozornej rady Spoločnosti k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu.

	Funkcia	Rok zvolenia	Dátum narodenia	Miesto trvalého pobytu
Meno a priezvisko				
Gernot Mittendorfer, M.B.A.	Predseda	2012	2.7.1964	Herbert von Karajanstrasse 10, 5081 Anif, Rakúska republika
Wolfgang Schopf	Podpredseda	2008	12.8.1961	K.H. Wagnergasse 8, Henndorf, 2332, Rakúska republika
Mag. Jan Homan ⁽¹⁾	Člen	2012	7.11.1947	Scheimpflugasse 8, Viedeň, A-1190, Rakúska republika
Beatrica Melichárová	Člen	2008	10.12.1957	Topoľčianska 25, 851 05, Bratislava
Herbert Juranek	Člen	2004	13.11.1966	Leithagürtel 17, Bruck/Leitha, Rakúska republika
Ing. Štefan Šipoš	Člen	2011	16.9.1961	Stretava 34, 072 13

Poznámka:

- (1) Dňa 3. mája 2012 zanikla funkcia člena dozornej rady F. Hochstrasserovi, ktorého vo funkcii člena dozornej rady nahradil odo dňa 4. mája 2012 J. Homan. Uvedená zmena nie je k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky.

Všetci členovia dozornej rady Spoločnosti sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Spoločnosti 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 Spoločnosti, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Spoločnosti významné.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti, ktorý riadi činnosť Spoločnosti a koná v jej 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.

Tabuľka č. 17: Členovia predstavenstva Spoločnosti k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu.

	Funkcia	Rok zvolenia	Dátum narodenia	Miesto trvalého pobytu
Meno a priezvisko				
Ing. Jozef Sikela	Predseda	2010	17.6.1967	Kolínska 1962/3, 130 00 Praha 3, Česká republika
Ing. Štefan Máj	Podpredseda	1998	30.6.1952	Pod Rovnicami 3561/41, Bratislava – Karlova Ves
Ing. Petr Brávek	Člen	2012	4.8.1961	Dykova 19, 101 00 Praha 10, Česká republika
Ing. Jiří Huml	Člen	2010	7.1.1964	Pardubická 1230, 252 28 Černošice, Česká republika
Ing. Peter Krutil	Člen	1998	8.3.1968	Júlová 7540/10, 831 01 Bratislava

Ing. Jozef Síkela vyštudoval Ekonomickú univerzitu v Prahe. V bankovníctve pracuje od roku 1992. Svoju bankovú kariéru začal v Creditanstalt AG vo Viedni, kde pôsobil v odbore riadenia medzinárodného rizika. Od roku 1999 pracoval v Bank Austria Creditanstalt, a. s. v Českej republike vo funkcii riaditeľa divízie firemných klientov. V roku 2001 prevzal zodpovednosť za firemné bankovníctvo v Českej sporiteľni, a. s. Od roku 2006 sa stáva zástupcom generálneho riaditeľa Erste Bank Ukrajina zodpovedným za firemné bankovníctvo a rozvoj regionálnej siete. V roku 2009 sa stáva generálnym riaditeľom Erste Bank Ukrajina zodpovedným za oblasť firemného bankovníctva, finančných trhov, controllingu, účtovníctva, ľudských zdrojov a komunikácie. V Spoločnosti pôsobí ako predseda predstavenstva a generálny riaditeľ a je zodpovedný za riadenie rizík, ľudské zdroje, marketing a analýzy trhov, právne služby a komunikáciu.

Ing. Štefan Máj je absolventom Fakulty riadenia Vysokej školy ekonomickej v Bratislave, odbor automatizované systémy riadenia. V Slovenskej sporiteľni, a. s. pôsobil v rokoch 1991 – 1995 ako riaditeľ úseku správy majetku, generálny riaditeľ divízie techniky a neskôr člen predstavenstva. Od roku 1995 do roku 1998 bol členom predstavenstva a námestníkom generálneho riaditeľa v spoločnosti Komerční banka, a.s. Bratislava. Po svojom návrate do Spoločnosti v decembri roku 1998 sa stal podpredsedom predstavenstva a prvým viceprezidentom. Ako predseda Komisie pre prípravu privatizácie Spoločnosti a člen Riadiacej skupiny pre reštrukturalizáciu a privatizáciu vybraných bánk a reštrukturalizáciu podnikového sektora pri Ministerstve financií Slovenskej republiky sa významne podieľal na privatizačnom procese Spoločnosti. V súčasnosti pôsobí vo funkcii podpredsedu predstavenstva, prvého zástupcu generálneho riaditeľa a finančného riaditeľa Spoločnosti a riadi účtovníctvo, controlling, riadenie bilancie, správu majetku a výstavby, dcérske spoločnosti a fyzickú bezpečnosť.

Ing. Petr Brávek začal svoju kariéru v bankovníctve v spoločnosti Creditanstalt, kde sa podieľal na implementácii viacerých kľúčových bankových projektov. V roku 2001 prešiel do HVB Česká republika, tu v pozícii člena predstavenstva zodpovedal za organizáciu, financie a privátne bankovníctvo. Od roku 2005 pôsobil v predstavenstve spoločnosti Letiště Praha, a. s., odkiaľ prešiel v roku 2007 do Českej sporiteľne, a. s. ako riaditeľ odboru organizácie a CIO. Do Slovenskej sporiteľne prišiel z pozície predsedu predstavenstva a výkonného riaditeľa spoločnosti s IT Solutions Holding vo Viedni. V rámci nej sa podieľal na dôležitom projekte reštrukturalizácie IT v Erste Group. Od 1. apríla 2012 sa stal členom predstavenstva Spoločnosti. Je zodpovedný za oblasť informačných technológií, platobného styku, organizácie a centrálny Back-office.

Ing. Jiří Huml vyštudoval ekonómiu na Českej poľnohospodárskej univerzite v Prahe a New York State University/CEU. V roku 1992 nastúpil do spoločnosti McKinsey&Company vo Frankfurte nad Mohanom, kde sa špecializoval na prácu s klientmi v bankovníctve a poisťovníctve a na kapitálové trhy. Neskôr sa stal súčasťou užšieho vedenia pražskej pobočky McKinsey&Company a počas ôsmich rokov v tejto spoločnosti pracoval aj pre klientov v Maďarsku a v Rusku. Bankovníctvu sa začal venovať v roku 2000 v Komerčnej banke v Prahe, kde bol členom predstavenstva a zástupcom generálneho riaditeľa zodpovedným za oblasť prevádzky, podporných služieb, platobného styku, riadenia projektov a IT. Následne pracoval v Českej poisťovni, kde pôsobil ako zástupca generálneho riaditeľa so zodpovednosťou za oblasť prevádzky, klientskeho kontaktného centra, riadenia projektov a IT. Posledné tri roky sa zameriaval na oblasť retailu, keď v Českej sporiteľni zodpovedal za sekciu privátneho bankovníctva a retailovú distribúciu produktov finančných trhov. Okrem iného spolupracoval i na projektoch implementácie privátneho bankovníctva v rámci Erste Group v Maďarsku, Rumunsku a na Slovensku. V súčasnosti pôsobí v Spoločnosti ako člen predstavenstva a zodpovedá za oblasť riadenia retailového predaja a produktov.

Ing. Peter Krutil je absolventom Fakulty manažmentu Ekonomickej univerzity v Bratislave. Absolvoval rôzne kurzy zamerané na finančné trhy a obchodovanie s cennými papiermi a odborné stáže v Creditanstalt Vienna a Creditanstalt London. V rokoch 1991 až 1993 pôsobil vo Všeobecnej úverovej banke, a. s., kde obchodoval s cennými papiermi a uvádzal na burzu cenných papierov nové spoločnosti. V roku 1993 tiež pôsobil v Tatra banke, a. s. ako dealer na peňažnom a kapitálovom trhu. V rokoch 1993 až 1998 bol riaditeľom a neskôr členom predstavenstva Creditanstalt Securities, o.c.p., a. s., Bratislava. V roku 1998 pôsobil na Ministerstve hospodárstva Slovenskej republiky. V decembri 1998 bol zvolený za člena predstavenstva Spoločnosti. Je zodpovedný za oblasť firemných klientov a treasury.

Všetci členovia predstavenstva Spoločnosti sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Spoločnosti 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 Spoločnosti, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Spoločnosti významné. Spoločnosti nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jej dozornej rady a členov jej predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam voči Spoločnosti a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami. Členovia predstavenstva zastupujú Spoločnosť v dozorných radách iných spoločností, v ktorých má Spoločnosť majetkovú účasť.

Zamestnanci

K 31. decembru 2011 evidovala Spoločnosť 3 967 zamestnancov. V porovnaní so stavom zamestnancov ku koncu roka 2010 došlo k nárastu o 151 zamestnancov.

Tabuľka č. 18: Zamestnanci v Spoločnosti podľa typov organizačnej jednotky.

	2011	2010
Organizačná jednotka		
Ústredie	1 437	1 348
Obchodné miesta, FC a RR	2 530	2 468
Celkový počet zamestnancov	3 967	3 816

V roku 2011 sa Spoločnosť v oblasti ľudských zdrojov naďalej zameriavala na zefektívnenie organizačných procesov a optimalizáciu organizačnej štruktúry tak, aby zabezpečila dostatočný počet kvalifikovaných zdrojov pri implementácii nového bankového informačného systému s minimálnym dopadom na plánované personálne náklady. Získanú úsporu počtu pracovníkov pobočkovej siete, ktorí sa venovali podpornej administratíve v roku 2011 Spoločnosť reinvestovala a otvorila 150 nových predajných pracovných pozícií. Naďalej sa menila veková štruktúra zamestnancov v prospech zamestnancov vo veku od 20 do 30 rokov, trojnásobne sa zvýšil počet opätovných nástupov zamestnancov. Dobrovoľná, ako aj celková fluktuácia ostala pod úrovňou roka 2010.

Vzdelávanie a profesijný rozvoj v pobočkovej sieti bol zameraný prevažne na bezchybné zvládnutie nového bankového informačného systému a procesov. V rámci zefektívnenia využívania pracovného potenciálu zamestnancov v ústredí Spoločnosť pripravila špecializovaný program Zodpovednosť – efektívne riadenie pracovného času a vyškolila celý stredný manažment ústredia a podporných línií.

Spoločnosť sa v roku 2011 zapojila do celoskupinového projektu Prieskum angažovanosti a motivácie zamestnancov. Na základe výsledkov prieskumu Spoločnosť vyhotovila akčné plány na posilnenie motivácie a angažovanosti zamestnancov. Spoločnosť v roku 2011 spustila nový program spolupráce so strednými školami „DRŽÍME TI MIESTO“ s cieľom získať nové pracovné kapacity pre retailovú sieť.

Údaje o aktuálnom a predpokladanom vývoji hospodárenia Emitenta

Komentár ku konsolidovaným hospodárskym výsledkom Spoločnosti podľa IFRS k 31. decembru 2011 v porovnaní s výsledkami k 31. decembru 2010.

Čistý úrokový výnos sa zvýšil o 5,1 % zo 443 mil. EUR na 466 mil. EUR. K pozitívnemu trendu prispela najmä konzistentná cenová politika, rastúci objem poskytnutých úverov a efektívne riadenie likvidity. Ďalším faktorom ovplyvňujúcim vývoj čistých úrokových výnosov bolo dôsledné riadenie úrokových nákladov, čo však malo za následok miernejší rast vkladov od obyvateľstva.

Čistý príjem z poplatkov a provízií sa medziročne zvýšil o 5,2 % zo 115 mil. EUR na 121 mil. EUR. Tento nárast bol dosiahnutý väčším počtom transakcií klientov Spoločnosti na svojich účtoch, ako aj ďalším zvyšovaním objemu poskytovaných úverov obyvateľom. Taktiež významnou mierou prispeli poplatky z predaja poistenia.

Čistý zisk z obchodných operácií zaznamenal klesajúci trend o 78,2 % z 9 mil. EUR na 2 mil. EUR. Celkový pokles bol prevažne spôsobený negatívnym vývojom v kreditných prírážkach, čo malo za následok negatívne prečenenie do výsledku hospodárenia.

Všeobecné prevádzkové náklady mierne vzrástli o 1,3 % z 231 mil. EUR na 234 mil. EUR. Počas minulého roka Spoločnosť otvorila 16 nových obchodných miest a ďalších 19 obchodných miest bolo kompletne zrekonštruovaných. Rok 2011 bol pre Spoločnosť prelomový aj v oblasti informačných technológií najmä z dôvodu úspešnej implementácie nového bankového informačného systému, ktorý vytvoril predpoklady pre skvalitnenie poskytovaných služieb klientom Spoločnosti.

Spoločnosti sa podarilo zlepšiť pomer prevádzkových nákladov a výnosov na hodnotu 39,6 % (koncom roka 2010 bola hodnota pomeru 40,5 %). Spoločnosť je tak jednou z najefektívnejších bánk na Slovensku. Tento stav Spoločnosť dosiahla pri súčasnom raste prevádzkových výnosov (medziročne o 3,7 %), vďaka stále pokračujúcemu rastu obchodov a dôvere klientov a primeranej dynamike prevádzkového zisku počas celého roka.

Rizikové náklady dosiahli hodnotu približne 72 mil. EUR, čo je o 58 mil. EUR menej ako v roku 2010. Hlavnú zásluhu na tom malo efektívne riadenie úverovej politiky a stanovenie akceptovateľnej miery rizika. K lepším rizikovým parametrom prispela zlepšujúca sa situácia v ekonomike v prvom polroku. To sa odrazilo aj v poklese miery zlyhaných úverov na úroveň 7,6 % pri ich veľmi komfortnom krytí opravnými položkami vo výške 80,4 %.

Situácia na finančných trhoch v závere minulého roka mala negatívny dopad na ostatný prevádzkový výsledok, prevažne v portfóliu cenných papierov preceňovaných na reálnu hodnotu a pri cenných papieroch určených na predaj. Odvody do Fondu ochrany vkladov na konci roka 2011 tvorili 13,2 mil. EUR, čo je porovnateľná hodnota ako v roku 2010.

Zisk po zdanení zaznamenal v medziročnom porovnaní nárast zo 150 mil. EUR na 195 mil. EUR. Hlavnými zdrojmi tohto výsledku sú nižšie opravné položky, nárast čistých úrokových výnosov a zodpovedný manažment nákladov.

Objem úverov klientom vzrástol na 6,6 mld. EUR. Z toho úvery obyvateľstvu tvorili 4,3 mld. EUR a v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka zaznamenali nárast o 11,0 %. Úvery na bývanie opäť zaznamenali vysokú dynamiku rastu, keď v roku 2011 Spoločnosť poskytla nové úvery v objeme 928 mil. EUR. Spoločnosť sa stáva silným hráčom v poskytovaní úverov verejnému sektoru s medziročným rastom v objeme 203 mil. EUR.

Závazky voči klientom sa medziročne mierne znížili o 1,5 % z 8,1 mld. EUR na 8,0 mld. EUR. Vklady obyvateľstva sa zvýšili o 2,0 % zo 6,1 mld. EUR na 6,2 mld. EUR napriek aktuálnemu vývoju na retailovom trhu.

Ku koncu roka 2011 vykazuje Spoločnosť pomer úverov k depozitám na úrovni 83,4 % a kapitálová primeranosť Spoločnosti stúpila medziročne z 13,3 % na 15,2 %, čo vytvára priestor na ďalší obchodný rast formou poskytovania financovania našim klientom s pozitívnym dopadom na celkový ekonomický rozvoj na Slovensku.

Spoločnosť už na základe hodnôt dosiahnutých na konci roka 2011 spĺňala Odporúčania NBS na podporu stability bankového sektora, pričom pomer základného kapitálu stanovený na minimálnu úroveň 9 % dosahovala na úrovni 11,3 %.

Individuálne priebežné nekonsolidované hospodárske výsledky Spoločnosti podľa IFRS k 31. marcu 2012

Spoločnosť zverejnila dňa 27. apríla 2012 na svojom webovom sídle priebežnú individuálnu účtovnú závierku pripravenú v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len „IAS 34“) za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012. Uvedená účtovná závierka Spoločnosti nebola preskúmaná audítorom a bola dňa 27. apríla 2012 predložená NBS.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú údaje vybrané z priebežnej individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti pripravenej v súlade s IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012, a to individuálnu súvahu k 31. marcu 2012, individuálny výkaz ziskov a strát za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012, individuálny výkaz peňažných tokov za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012 a individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012. Tabuľky slúžia ako prehľadná forma prezentácie pre potenciálnych Investorov do Dlhopisov a/alebo Investičných certifikátov, ktorí by si mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia dôkladne prečítať plné znenie priebežnej individuálnej účtovnej závierky, obsahujúcej aj poznámky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky.

Tabuľka č. 19: Neauditovaná individuálna súvaha Spoločnosti podľa IAS 34 k 31. marcu 2012 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	31. marec 2012	31. december 2011
AKTÍVA		
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	285 418	299 183
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	631 403	613 170
Úvery poskytnuté klientom	6 844 310	6 733 360
Opravné položky na straty z úverov	(402 517)	(386 884)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	289 694	91 225
Cenné papiere k dispozícii na predaj	1 051 775	981 559
Cenné papiere držané do splatnosti	2 455 986	2 560 304
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	12 348	12 348
Dlhodobý nehmotný majetok	112 110	115 984
Dlhodobý hmotný majetok	151 987	150 336
Investície do nehnuteľností	3 006	3 056
Dlhodobý majetok určený na predaj	-	-
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	75 330	82 605
Ostatné aktíva	45 117	43 446
Aktíva spolu	11 555 967	11 299 692
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		
Závazky voči finančným inštitúciám	1 491 820	1 427 425
Závazky voči klientom	8 157 878	8 047 984
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	68 129	70 259
Emitované dlhové cenné papiere	405 154	366 717
Rezervy	25 858	24 721
Ostatné záväzky	166 315	127 304
Závazok zo splatnej dane z príjmov	323	665
Podriadený dlh	232 109	231 582
Závazky spolu	10 547 586	10 296 657
Vlastné imanie	1 008 381	1 003 035
Závazky a vlastné imanie spolu	11 555 967	11 299 692

Tabuľka č. 20: Neauditovaný individuálny výkaz ziskov a strát Spoločnosti podľa IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	31. marec 2012	31. marec 2011
Výnosové úroky	141 608	137 417
Nákladové úroky	(28 773)	(23 154)
Výnosy z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	3 130	2
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	115 965	114 265
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(19 484)	(22 909)
Čisté výnosy z úrokov a z investícií po odpočítaní opravných položiek	96 481	91 356

Výnosy z poplatkov a provízií	33 687	33 282
Náklady na poplatky a provízie	(4 151)	(3 375)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	29 536	29 907
Čistý zisk z finančných operácií	6 543	2 926
Všeobecné administratívne náklady	(62 655)	(58 018)
Ostatné prevádzkové výsledky	(5 974)	(4 710)
Zisk pred daňou z príjmov	63 931	61 461
Daň z príjmov	(12 602)	(12 358)
Čistý zisk za rok po zdanení	51 329	49 103
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 EUR	242	232

Tabuľka č. 21: Neauditovaný individuálny výkaz peňažných tokov Spoločnosti podľa IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	31. marec 2012	31. marec 2011
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred daňou z príjmov	63 931	61 461
Úpravy o:		
Opravné položky na straty z úverov a rezerv na podsúvahu a odpisy	16 250	24 164
Rezervy	1 147	(1 241)
Znehodnotenie hmotného a nehmotného majetku	0	-
Odpisy a amortizácia	10 679	7 702
Zisk z predaja dlhodobého majetku	323	95
Čistý (zisk)/strata z finančných činností	4 621	3 758
Čistý (zisk)/strata z investičných činností	(30 093)	(24 284)
Strata z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	206
Recyklácia rezervy na zabezpečenie peňažných tokov	0	(55)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	66 858	71 806
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:		
Povinné minimálne rezervy v NBS	3 758	109 718
Úvery a vklady poskytnuté finančným inštitúciám	(7 755)	(46 380)
Úvery poskytnuté klientom	(111 567)	(163 018)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtov. cez výkaz ziskov a strát a CP k dispozícii na predaj	(230 305)	(94 232)
Ostatné aktíva	-	-
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:	(1 671)	3 097
Záväzky voči finančným inštitúciám	64 395	182 839
Záväzky voči klientom	109 894	80 358
Rezervy	(10)	-
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	(2 219)	(2 515)
Ostatné záväzky	39 011	78 807
Čisté peňažné toky z/(použité na) prevádzkových činností pred daňou z príjmov	(69 611)	220 480
Zaplatená daň z príjmov	-	-
Čisté peňažné toky z/(použité na) prevádzkových činností	(12 944)	(10 299)
Peňažné toky z investičných činností	(82 555)	210 181
Obstaranie cenných papierov držaných do splatnosti	(97 804)	(214 065)
Príjmy z cenných papierov držaných do splatnosti	199 339	-
Prijaté úroky z cenných papierov držaných do splatnosti	30 187	25 916
Dividendy prijaté od pridružených spoločností	2 987	-
Obstaranie dcérskych a pridružených spoločností	0	(206)
Príjmy z predaja dcérskych a pridružených spoločností	0	-
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	(9 982)	(961)
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 253	(3)
Peňažné toky z/(použité na) investičných činností, netto	125 981	(189 319)
Peňažné toky z finančných činností	125 981	(189 319)
Výplata dividend	(77 000)	(54 800)
Čerpanie podriadeného dlhu	0	-
Úrok vyplatený z podriadeného dlhu	(1 170)	(998)
Emisia dlhopisov	38 488	53 614

Splatenie dlhopisov	(174)	(5 830)
Úrok vyplatený majiteľom dlhopisov	(2 800)	(2 029)
Peňažné toky z/(použité na) finančných činností, netto	(42 656)	(10 043)
Vplyv kurzových rozdielov	(299)	226
Zvýšenie/(zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov, netto	471	11 045
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	302 009	229 700
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	302 480	240 745

Tabuľka č. 22: Neauditovaný individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti podľa IAS 34 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012 v plnom rozsahu (v tis. EUR).

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Fondy na zabezpečovacie deriváty	Fondy z precenenia	Spolu
K 31. decembru 2010	212 000	79 795	39 328	565 437	67	(3 677)	892 950
Čistý zisk za rok	-	-	-	49 103	-	-	49 103
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	-	(45)	322	277
Vyplatené dividendy	-	-	-	(54 800)	-	-	(54 800)
K 31. marca 2011	212 000	79 795	39 328	559 739	22	(3 355)	887 529
K 31. decembru 2011	212 000	79 795	39 326	705 865	-	(33 951)	1 003 035
Čistý zisk za rok	-	-	-	51 329	-	-	51 329
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	-	-	31 016	31 016
Vyplatené dividendy	-	-	-	(77 000)	-	-	(77 000)
K 31. marca 2012	212 000	79 795	39 327	680 194	-	(2 935)	1 008 381

Strategické zámery Spoločnosti

Strategickým zámerom Spoločnosti je:

- upevnenie pozície trhovej jednotky v retailovom segmente, zvýšenie počtu aktívnych klientov a rozširovanie predajnej siete, siete bankomatov a POS terminálov;
- posilnenie pozície vo firemnom bankovníctve a zvýšenie počtu klientov, pre ktorých je Spoločnosť hlavnou bankou;
- pokračujúce posilnenie pozície vo verejnom sektore;
- dôraz na dlhodobé vzťahy s vernými klientmi;
- pokračujúce dôsledné sledovanie rizika a dôraz na zodpovednú úverovú politiku;
- stabilizácia rastu ziskovosti a kľúčových ukazovateľov;
- pokračovanie v zefektívňovaní procesov a optimalizácii nákladov.

Strategické zameranie Spoločnosti:

- Obchodné zameranie: Hlavnou oblasťou pôsobenia Spoločnosti je oblasť retailu, v ktorom je banka jednotkou na trhu. V súčasnosti však svoju pozornosť zameriava aj na oblasť korporátneho bankovníctva s dôrazom na malé a stredné podniky;
- Geografické zameranie: Kľúčovým trhom je Slovenská republika, ale Spoločnosť klientom aktívne poskytuje finančné služby a poradenstvo aj v zahraničí, a to prostredníctvom dcérskych spoločností skupiny Erste v rámci strednej a východnej Európy;
- Prístup ku klientom: Dlhodobé vzťahy s klientmi vo všetkých segmentoch. Spoločnosť stavia na komplexnom poradenstve, na dostupných, kvalitných a transparentných produktoch a službách.

Spoločnosť k dátumu vyhotovenia Registračného dokumentu nezverejnila, ani v Registračnom dokumente neuvádza žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

PRÍLOHY

- (1) Priebežná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pripravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012.

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 31. marca 2012**

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 31. marca 2012

OBSAH

Individuálny výkaz ziskov a strát.....	3
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát.....	4
Individuálna súvaha	5
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Individuálny výkaz peňažných tokov.....	7
Poznámky k individuálnym účtovným výkazom.....	8

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Priebežná individuálna účtovná závierka

prípravená v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

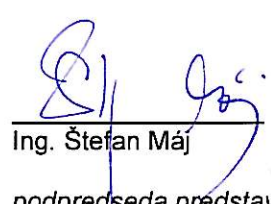
za štvrt'rok končiaci sa 31. marca 2012

Individuálny výkaz ziskov a strát**za štvrt'rok končiaci sa 31. marca 2012**

tis. eur	Pozn.	31.3.2012	31.3.2011
Výnosové úroky		141 608	137 417
Nákladové úroky		(28 773)	(23 154)
Výnosy z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach		3 130	2
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	5	115 965	114 265
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizik	7	(19 484)	(22 909)
Čisté výnosy z úrokov a z investícií po odpočítaní opravných položiek		96 481	91 356
Výnosy z poplatkov a provízií		33 687	33 282
Náklady na poplatky a provízie		(4 151)	(3 375)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	6	29 536	29 907
Čistý zisk z finančných operácií	8	6 543	2 926
Všeobecné administratívne náklady	9	(62 655)	(58 018)
Ostatné prevádzkové výsledky	10	(5 974)	(4 710)
Zisk pred daňou z príjmov		63 931	61 461
Daň z príjmov	11	(12 602)	(12 358)
Čistý zisk za rok po zdanení		51 329	49 103
Základný a riedený zisk na akciu v hodnote 1 000 eur	24	242	232

Poznámky na stranách 8 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo a odsúhlasilo na vydanie predstavenstvo banky dňa 27. apríla 2012.


Ing. Jozef Sikelapredseda predstavenstva
a generálny riaditeľ
Ing. Štefan Májpodpredseda predstavenstva
a prvý zástupca generálneho riaditeľa

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 štvrtýrok končiaci sa 31. marca 2012

**Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát
za štvrtýrok končiaci sa 31. marca 2012**

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Čistý zisk za rok po zdanení	51 329	49 103
Cenné papiere na predaj	38 291	397
Zabezpečenie peňažných tokov	-	(55)
Poistno-matematické zisky	-	-
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súhrnné zisky a straty	(7 275)	(65)
Iné komplexné zisky a (straty) za rok po zdanení	31 016	277
Komplexný zisk za rok	82 345	49 380

Poznámky na stranách 8 až 39 sú neoddeliteľnou 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 štvrtý rok končiaci sa 31. marca 2012

Individuálna súvaha**k 31. marcu 2012**

tis. eur	Pozn.	31.3.2012	31.12.2011
AKTÍVA			
Peniaze a účty v Národnej banke Slovenska	12	285 418	299 183
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	13	631 403	613 170
Úvery poskytnuté klientom	14	6 844 310	6 733 360
Opravné položky na straty z úverov	15	(402 517)	(386 884)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	16	289 694	91 225
Cenné papiere k dispozícii na predaj	17	1 051 775	981 559
Cenné papiere držané do splatnosti	18	2 455 986	2 560 304
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach		12 348	12 348
Dlhodobý nehmotný majetok		112 110	115 984
Dlhodobý hmotný majetok		151 987	150 336
Investície do nehnuteľností		3 006	3 056
Dlhodobý majetok určený na predaj		-	-
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov		75 330	82 605
Ostatné aktíva		45 117	43 446
Aktíva spolu		11 555 967	11 299 692
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			
Závazky voči finančným inštitúciám	19	1 491 820	1 427 425
Závazky voči klientom	20	8 157 878	8 047 984
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		68 129	70 259
Emitované dlhové cenné papiere	21	405 154	366 717
Rezervy		25 858	24 721
Ostatné záväzky		166 315	127 304
Závazok zo splatnej dane z príjmov		323	665
Podriadený dlh	22	232 109	231 582
Závazky spolu		10 547 586	10 296 657
Vlastné imanie	23	1 008 381	1 003 035
Závazky a vlastné imanie spolu		11 555 967	11 299 692

Poznámky na stranách 8 až 39 sú neoddeliteľnou 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 štvrt'rok končiaci sa 31. marca 2012

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní
za štvrt'rok končiaci sa 31. marca 2012**

tis. Eur	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Nerozde- lený zisk	Fondy na zabezpečo- vacie deriváty	Fondy z prece- nenia	Spolu
K 31. decembru 2010	212 000	79 795	39 328	565 437	67	(3 677)	892 950
Čistý zisk za rok	-	-	-	49 103	-	-	49 103
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	-	(45)	322	277
Vyplatené dividendy	-	-	-	(54 800)	-	-	(54 800)
K 31. marcu 2011	212 000	79 795	39 328	559 739	22	(3 355)	887 529
K 31. decembru 2011	212 000	79 795	39 326	705 865	-	(33 951)	1 003 035
Čistý zisk za rok	-	-	-	51 329	-	-	51 329
Iné komplexné zisky a straty	-	-	-	-	-	31 016	31 016
Vyplatené dividendy	-	-	-	(77 000)	-	-	(77 000)
K 31. marcu 2012	212 000	79 795	39 327	680 194	-	(2 935)	1 008 381

Poznámky na stranách 8 až 39 sú neoddeliteľnou 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 31. marca 2012

Individuálny výkaz peňažných tokov**za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012**

tis. eur	Pozn.	31.3.2012	31.3.2011
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred daňou z príjmov		63 931	61 461
Úpravy o:			
Opravné položky na straty z úverov a rezerv na podsúvahu a odpisy	15	16 250	24 164
Rezervy		1 147	(1 241)
Znehodnotenie hmotného a nehmotného majetku		0	
Odpisy a amortizácia		10 679	7 702
Zisk z predaja dlhodobého majetku		323	95
Čistý (zisk)/ strata z finančných činností		4 621	3 758
Čistý (zisk)/ strata z investičných činností		(30 093)	(24 284)
Strata z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	10	0	206
Recyklácia rezervy na zabezpečenie peňažných tokov		0	(55)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		66 858	71 806
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Povinné minimálne rezervy v NBS		3 758	109 718
Úvery a vklady poskytnuté finančným inštitúciám		(7 755)	(46 380)
Úvery poskytnuté klientom		(111 567)	(163 018)
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere k dispozícii na predaj		(230 305)	(94 232)
Ostatné aktíva			
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:		(1 671)	3 097
Záväzky voči finančným inštitúciám		64 395	182 839
Záväzky voči klientom		109 894	80 358
Rezervy		(10)	
Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		(2 219)	(2 515)
Ostatné záväzky		39 011	78 807
Čisté peňažné toky z/(použitie na) prevádzkových činností pred daňou z príjmov		(69 611)	220 480
Zaplatená daň z príjmov			
Čisté peňažné toky z/(použitie na) prevádzkových činností		(12 944)	(10 299)
Peňažné toky z investičných činností		(82 555)	210 181
Obstaranie cenných papierov držaných do splatnosti		(97 804)	(214 065)
Príjmy z cenných papierov držaných do splatnosti		199 339	
Prijaté úroky z cenných papierov držaných do splatnosti		30 187	25 916
Dividendy prijaté od pridružených spoločností		2 987	
Obstaranie dcérskych a pridružených spoločností		0	(206)
Príjmy z predaja dcérskych a pridružených spoločností		0	
Obstaranie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		(9 982)	(961)
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		1 253	(3)
Peňažné toky z/(použitie na) investičných činností, netto		125 981	(189 319)
Peňažné toky z finančných činností		125 981	(189 319)
Výplata dividend		(77 000)	(54 800)
Čerpanie podriadeného dlhu		0	
Úrok vyplatený z podriadeného dlhu		(1 170)	(998)
Emisia dlhopisov		38 488	53 614
Splatenie dlhopisov		(174)	(5 830)
Úrok vyplatený majiteľom dlhopisov		(2 800)	(2 029)
Peňažné toky z/(použitie na) finančných činností, netto		(42 656)	(10 043)
Vplyv kurzových rozdielov		(299)	226
Zvýšenie/(zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		471	11 045
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		302 009	229 700
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		302 480	240 745

Poznámky na stranách 8 až 39 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

1. ÚVOD

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

Predstavenstvo ma päť členov, ktorými sú: Ing. Jozef Síkela (predseda), Ing. Štefan Máj (podpredseda), Ing. Peter Krutil (člen), Ing. Jiří Huml (člen) a Ing. Andrea Guľová (členka), ktorá sa k 31. marcu 2012 vzdala svojej funkcie z dôvodu materskej dovolenky. Od 1. apríla 2012 sa novým členom predstavenstva stal Petr Brávek.

Na čele spoločnosti stojí generálny riaditeľ, ktorý je zároveň predsedom predstavenstva. Generálneho riaditeľa počas jeho neprítomnosti v plnom rozsahu zastupujú jeho zástupcovia, ktorými sú ostatní členovia predstavenstva. Podpredseda predstavenstva je prvým zástupcom generálneho riaditeľa.

Dozorná rada má šesť členov, ktorými k 31. marcu 2012 boli: Gernot Mittendorfer (predseda), Wolfgang Schopf (podpredseda), Dr. Franz Hochstrasser (člen), Herbert Juranek (člen), JUDr. Beatrix Melichárová (členka) a Štefan Šipoš (člen). Pána Mittendorfera zvolilo do dozornej rady valné zhromaždenie dňa 23. marca 2012 a nahradil v nej pána Martina Škopeka, ktorý sa z dôvodu iných pracovných povinností vzdal členstva v dozornej rade k 31. januáru 2012.

K 31. marcu 2012 a 31. decembru 2011 bol jediným akcionárom banky EGB Ceps Holding GmbH so sídlom na adrese: Graben 21, 1010 Viedeň, Rakúsko. Individuálna účtovná zvierka Erste Group Bank bude po jej dokončení sprístupnená na rakúskom súde Firmenbuchgericht Viedeň, Marxergasse 1a, 1030 Viedeň.

2. PRIJATIE NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV

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 sa týkajú jej činnosti.

a) Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti banky, platné v bežnom období

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)
- IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia – Klasifikácia vydaných práv na odkup akcií (aktualizácia)
- IFRIC 14 Preddavky na minimálne príspevky do penzijného plánu (aktualizácia)
- IFRIC 19 Zánik finančných záväzkov v dôsledku emisie kapitálových nástrojov
- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácií mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Banky, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb (aktualizácia)

Novelizovaný štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2011 alebo neskôr. Objasňuje definíciu „spriaznenej osoby“ s cieľom zjednotiť identifikáciu takýchto vzťahov a zároveň odstrániť nezrovnalosti vyplývajúce z definície. V rámci revidovaného štandardu sa zavádza čiastočná výnimka týkajúca sa požiadaviek na zverejnenie spriaznených osôb pre účtovné jednotky blízke vláde. Banka neočakáva žiadny vplyv na svoju finančnú situáciu

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

ani hospodárske výsledky. Skoršie prijatie sa povoľuje aj vzhľadom na čiastočné oslobodenie pre účtovné jednotky blízke vláde, aj vzhľadom na celý štandard.

- Vylepšenia IFRS (vydané v máji 2010)

V máji 2010 IASB publikovala vylepšenia IFRS – komplexnú novelizáciu štandardov IFRS hlavne za účelom odstránenia nekonzistentností a vyjasnenia nejasností. Pre každý štandard existujú osobitné prechodné opatrenia. Aplikácia týchto zmien mala vplyv na účtovné metódy ale nemala vplyv na finančnú situáciu a hospodárenie banky:

- IFRS 7 Finančné nástroje — vykázanie: Účel úpravy je zjednodušiť požiadavky na vykazovanie, hlavne v oblasti zabezpečenia a zlepšiť vykazovanie niektorých kvalitatívnych informácií pridaním relevantných kvantitatívnych informácií.
- IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky: Úprava umožňuje analýzu položiek ostatného komplexného výsledku buď vo výkaze o zmenách vo vlastnom imaní alebo v poznámkach.

Ostatné zmeny vyplývajúce z vylepšení IFRS nemali vplyv na účtovné metódy, finančnú pozíciu ani výkonnosť banky:

- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná zvierka
- IAS 34 Priebežná účtovná zvierka

Nasledujúce interpretácie nemali vplyv na účtovné metódy, finančnú pozíciu ani výkonnosť banky:

- IFRIC 13 Zákaznícke vernostné programy
- IFRIC 19 Splatenie finančných záväzkov kapitálovými nástrojmi

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, ktoré boli vydané, ale k dátumu vydania účtovnej zvierky banky ešte nenadobudli účinnosť, resp. ich EÚ ešte neprijala, sú uvedené ďalej. V tomto zozname sa uvádzajú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých banka primerane predpokladá, že ich použitie v budúcnosti ovplyvní jej zverejnenia, finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky. Banka plánuje tieto štandardy prijať, keď nadobudnú účinnosť.

- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia — Prevody finančných aktív (aktualizácia IFRS 7)

IASB vydala dodatky k požadovaným zverejneniam údajov týkajúcich sa prevodov finančných aktív. Ich cieľom je pomôcť používateľom účtovných zvierok vyhodnotiť mieru rizík vyplývajúcich z takýchto prevodov a vplyv takýchto rizík na finančnú situáciu účtovnej jednotky. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

- IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky – Prezentácia položiek iného komplexného zisku

Úprava štandardu IAS 1 mení zoskupenie položiek prezentovaných v inom komplexnom zisku. Položky, ktoré možno v budúcnosti reklasifikovať ("recyklovať") do výsledku hospodárenia (napríklad pri odúčtovaní alebo zaplatení), by sa prezentovali oddelene od položiek, ktoré sa reklasifikovať nikdy nebudú. Táto úprava sa dotýka len prezentácie a nemá preto vplyv na finančnú situáciu banky ani na jej hospodárske výsledky. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr.

- IAS 19 Zamestnanecké požitky (aktualizácia)

IASB vydala viaceré dodatky k štandardu IAS 19. K najzásadnejším zmenám v týchto dodatkoch patrí okrem preformulovaného znenia a jednoduchšieho objasnenia aj vylúčenie tzv. intervalovej metódy (v angl. corridor mechanism) a konceptu očakávaných výnosov z aktív plánu. Banka v súčasnosti posudzuje celkové dôsledky ostatných dodatkov. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej závierke

prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtýrok končiaci sa 31. marca 2012

- IAS 27 Individuálna účtovná závierka (aktualizovaný v roku 2011)

V dôsledku nových štandardov IFRS 10 a IFRS 12 sa pôsobenie štandardu IAS 27 zúžilo na účtovanie o dcérskych spoločnostiach, spoločne ovládaných účtovných jednotkách a pridružených podnikoch v individuálnej účtovnej závierke. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

- IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (aktualizovaný v roku 2011)

V dôsledku nových štandardov IFRS 11 a IFRS 12 bol štandard IAS 28 premenovaný na IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch. Štandard opisuje použitie metódy vlastného imania nielen pri vykázaní investícií v pridružených podnikoch, ale aj pri vykázaní investícií v spoločných podnikoch. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

- IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Rozšírené požiadavky na zverejnenie informácií o odúčtovaní

Podľa novely sa požadujú dodatočné zverejnenia o finančných aktívach, ktoré boli prevedené, nie však odúčtované, aby tak používatelia účtovnej závierky banky pochopili vzťah medzi týmito neodúčtovanými aktívami a ich príslušnými záväzkami. Ďalej sa podľa novely vyžadujú zverejnenia o pokračujúcej angažovanosti na odúčtovaných aktívach, čo by používateľom umožnilo vyhodnotiť povahu rizík súvisiacich s pokračujúcou angažovanosťou účtovnej jednotky na týchto odúčtovaných aktívach. Dodatok nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr.

- IFRS 9 Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie

Vydaný štandard IFRS 9 zohľadňuje prvú etapu práce IASB vykonanej na nahradzanie štandardu IAS 39 a týka sa klasifikácie a oceňovania finančného majetku a finančných záväzkov v súlade s definíciou v IAS 39. Na základe rozhodnutia IASB z decembra 2011 sa povinný dátum účinnosti štandardu odložil na ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršie prijatie štandardu sa povoľuje. V ďalších etapách bude IASB riešiť účtovanie o zabezpečení a zníženie hodnoty finančného majetku. Rada odkladá povinný dátum účinnosti pre nedávne zmeny v predpokladanom načasovaní ukončenia zostávajúcich etáp projektu týkajúceho sa finančných nástrojov. Chce ďalej účtovným jednotkám umožniť, aby zaviedli všetky etapy súčasne. Prijatie prvej etapy IFRS 9 ovplyvní klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku banky a klasifikáciu a oceňovanie jej finančných záväzkov. V banke práve prebieha proces posúdenia prvej etapy a vyhodnocuje sa vplyv ostatných etáp, ktoré sú doteraz známe. Banka má v pláne štandard prijať v celom rozsahu hneď po jeho vydaní a schválení.

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

Štandard IFRS 10 nahrádza časti štandardu IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky, ktoré sa zaoberajú účtovaním konsolidovanej účtovnej závierky. Uvádza sa v ňom aj problematika nastolená v interpretácii SIC-12 Konsolidácia – Účtovné jednotky na špeciálne účely. Štandard IFRS 10 zavádza jediný model kontroly, platný pre všetky účtovné jednotky vrátane účtovných jednotiek na špeciálne účely. V zmysle zmien, ktoré štandard IFRS 10 zavádza, vedenie banky bude musieť vo významnej miere posúdiť a určiť, ktoré účtovné jednotky sú ovládané, a preto musia byť konsolidované materskou spoločnosťou v porovnaní s požiadavkami, ktoré stanovoval štandard IAS 27. Štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

- IFRS 11 Spoločné podnikanie

Tento štandard nahrádza štandard IAS 31 Investície do spoločných podnikov a interpretáciu SIC-13 Spoločne ovládané účtovné jednotky – Nepeňažné vklady spoločníkov. Možnosť účtovať o spoločne ovládaných podnikoch pomocou metódy podielovej konsolidácie sa v štandarde IFRS

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej závierke

pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

11 vylúčila. Namiesto toho sa musí o spoločne ovládaných podnikoch, ktoré spĺňajú definíciu spoločného podniku, účtovať metódou vlastného imania. Uplatňovanie tohto nového štandardu neovplyvní finančnú situáciu banky. Štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

- **IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach**

Štandard IFRS 12 obsahuje všetky zverejnenia, ktoré sa predtým nachádzali v štandarde IAS 27 a týkali sa konsolidovanej účtovnej závierky, ako aj všetky zverejnenia, ktoré boli predtým zahrnuté v štandardoch IAS 31 a IAS 28. Tieto zverejnenia sa týkajú podielov účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach. Tento štandard vyžaduje aj mnoho nových zverejnení. Účinnosť nadobúda pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

- **IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou**

Štandard IFRS 13 predstavuje zjednotený zdroj pokynov pre všetky oceňovania reálnou hodnotou podľa IFRS. Nedochádza v ňom k zmene, kedy má účtovná jednotka oceňovať reálnou hodnotou, ale skôr predpisuje, ako podľa IFRS oceňovať reálnou hodnotou v prípadoch, keď je nutné alebo možné reálnu hodnotu použiť. Banka v súčasnosti posudzuje a vyhodnocuje, aký vplyv bude mať tento štandard na jej finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Tento štandard nadobúda účinnosť pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr.

Banka sa rozhodla neprijat' tieto štandardy, revízie a interpretácie skôr ako pred ich dátumom nadobudnutia účinnosti.

Banka očakáva, že prijatie uvedených štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať výrazný vplyv na jej účtovnú závierku počas obdobia prvej aplikácie.

Ešte stále však nebola objasnená regulácia účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov, keďže princípy takejto regulácie EÚ zatiaľ neprijala. Podľa odhadov banky by prijatie účtovania o zabezpečení vzhľadom na portfólio finančného majetku a záväzkov podľa IAS 39 "*Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie*" nemalo mať výrazný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa aplikovalo ku dňu jej zostavenia.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

(a) Vyhlásenie o zhode

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

Účtovná zvierka banky za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2011) bola schválená a odsúhlasená na vydanie dňa 6. februára 2012.

Táto priebežná individuálna účtovná zvierka zahŕňa výkazy banky a je zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS a platných štandardov a interpretácií vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem niektorých štandardov, ktoré boli vydané, ale dosiaľ nenadobudli účinnosť (pozri pozn. 2b), a okrem niektorých požiadaviek na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktoré EÚ neschválila. Banka zistila, že štandardy, ktoré EÚ neschválila by v prípade, že by ich EÚ schválila k dátumu zostavenia tejto účtovnej zvierky, nemali mať na túto priebežnú individuálnu účtovnú zvierku dopad.

Priebežná individuálna účtovná zvierka neobsahuje všetky informácie a zverejnenia vyžadované v ročnej účtovnej zvierke a mala by byť čítaná v spojení s ročnou účtovnou zvierkou k 31.12.2011.

(b) Východiská zostavenia účtovnej zvierky

Banka je povinná zostavovať konsolidovanú účtovnú zvierku. Táto individuálna účtovná zvierka neobsahuje konsolidáciu aktív a záväzkov a výsledkov hospodárenia dcérskych spoločností. Banka zostavila a vydala konsolidovanú účtovnú zvierku za rok končiaci sa 31. decembra 2011 dňa 6. februára 2012.

Individuálna účtovná zvierka je vypracovaná na základe historických obstarávacích cien po zohľadnení precenenia určitých finančných investícií, finančného majetku, finančných záväzkov a derivátov na reálnu hodnotu.

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

Banka vlastní kontrolný balík v dcérskych spoločnostiach, ako je popísané v poznámke č. 19. Dcérske spoločnosti sú v tejto individuálnej účtovnej zvierke zaúčtované v obstarávacích cenách mínus straty zo znehodnotenia.

Pokiaľ nie je uvedené inak, sumy sú uvádzané v tisíckach eur (tis. eur). Hodnoty uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Banka pri zostavovaní tejto priebežnej zvierky použila rovnaké účtovné zásady, účtovné metódy a metódy výpočtov ako boli použité v individuálnej účtovnej zvierke za rok končiaci sa 31. decembra 2011, ktorá bola schválená a vydaná 6. februára 2012.

4. HLAVNÉ ZDROJE NEISTÔT V ODHADOCH

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia banky odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty aktív a záväzkov, na vykázanie podmienených aktív a záväzkov k dátumu účtovnej zvierky a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo následne môže mať významný vplyv na budúcu vykázanú finančnú situáciu a výsledky hospodárenia.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

- **Finančné nástroje v reálnej hodnote**

Vedenie banky pri stanovovaní obozretných a primeraných odhadov za daných ekonomických podmienok vzalo do úvahy všetky relevantné faktory. V prípade, ak reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov vykázané v súvahe nemožno odvodiť z aktívneho trhu, odvodzujú sa pomocou rôznych druhov oceňovacích techník, ktoré využívajú matematické modely. Vstupy do týchto modelov sa podľa možnosti odvodzujú z informácií na trhu. Ak takéto informácie nie sú na trhu dostupné, reálna hodnota sa určí na základe odborného úsudku.

Banka je presvedčená, že ceny použité k 31. marcu 2012 a 2011 sú obozretné a primerané a predstavujú najlepší možný odhad reálnej hodnoty finančných nástrojov.

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere k dispozícii na predaj zahŕňajú investície do úverových nástrojov a spravovaných fondov, ktorých celková hodnota k 31. marcu 2012 bola 13,38 mil. eur (2011: 23,52 mil. eur).

- **Znehodnotenie investícií k dispozícii na predaj**

Banka skúma svoje dlhové cenné papiere klasifikované ako investície k dispozícii na predaj ku každému dňu zostavenia súvahy s cieľom posúdiť, či nie sú znehodnotené. To si vyžaduje podobné posudzovanie, aké sa používa pri individuálnom posudzovaní úverov a preddavkov. Banka tiež zaznamenáva zmeny v znehodnotení investícií do majetkových účastí k dispozícii na predaj, ak došlo k významnému alebo dlhšie trvajúcemu poklesu ich reálnej hodnoty pod ich náklady. Určenie toho, čo je „významné“ alebo „dlhšie trvajúce“, si vyžaduje posúdenie. Pri tomto posudzovaní banka okrem iných faktorov posudzuje historické pohyby v cenách majetkových účastí a ich trvanie a mieru, do akej je reálna hodnota majetkovej účasti nižšia než jej obstarávacía cena.

- **Znehodnotenie úverov**

Ako sa uvádza v pozn. 13, 14 a 15, banka vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok v prípadoch, keď existuje objektívny dôkaz, že v dôsledku minulých udalostí sú odhadované budúce peňažné toky negatívne ovplyvnené. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov banka robí úsudky ohľadne dlžníkovej finančnej situácie a realizovateľnej hodnoty kolaterálu. Tieto opravné položky vychádzajú z historických aj súčasných skúseností banky týkajúcich sa miery nesplácania úverov, návratnosti úverov alebo času od vzniku stratovej udalosti po prípad nesplácania úveru, ako aj zo subjektívnych úsudkov vedenia banky v súvislosti s odhadovanými budúcimi peňažnými tokmi.

- **Rezervy**

Sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z odhadov vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku, v prípade ktorého nie je presne určená splatnosť, resp. dlžná suma.

- **Dane z príjmov**

Daňové úrady disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie treba vykonať aj pri určení použiteľnej hodnoty odloženej pohľadávky.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

5. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKOV A Z INVESTÍCIÍ

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Výnosové úroky z:		
Úverov a vkladov vo finančných inštitúciách	3 867	7 807
Úverov poskytnutých klientom	101 431	97 948
Finančných aktív v reálnej hodnote zúčtov. cez výkaz ziskov a strát	941	273
Cenných papierov k dispozícii na predaj	7 920	7 289
Cenných papierov držaných do splatnosti	27 405	24 057
Iné výnosové úroky a podobné výnosy	44	43
Výnosové úroky celkom	141 608	137 417
Nákladové úroky na:		
Závazky voči finančným inštitúciám	(2 888)	(2 395)
Závazky voči klientom	(21 265)	(17 001)
Emitované dlhové cenné papiere	(2 923)	(2 608)
Podriadený dlh	(1 697)	(1 150)
Nákladové úroky celkom	(28 773)	(23 154)
Čisté výnosy z úrokov	112 835	114 263
Výnosy z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	3 130	2
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	115 965	114 265

Výnosové úroky k 31.3.2012 obsahujú sumu 2,1 mil. eur (31.3.2011: 2,1 mil. eur) súvisiacu so znehodnotenými finančnými aktívami.

6. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Výnosy z poplatkov a provízií v súvislosti s:		
Prevodom peňažných prostriedkov	22 293	21 241
Úverovou činnosťou	7 675	8 017
Cennými papiermi	1 332	2 186
Iné poplatky	2 387	1 838
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	33 687	33 282
Náklady na poplatky a provízie v súvislosti s:		
Prevodom peňažných prostriedkov	(3 268)	(2 618)
Úverovou činnosťou	(650)	(458)
Cennými papiermi	(162)	(178)
Iné poplatky	(71)	(121)
Náklady na poplatky a provízie spolu	(4 151)	(3 375)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	29 536	29 907

Poplatky súvisiace s cennými papiermi predstavujú poplatky, ktoré banka buď získala alebo zaplatila za služby úschovy a správy.

7. OPRAVNÉ POLOŽKY NA STRATY Z ÚVEROV A PODSÚVAHOVÝCH RIZÍK

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Tvorba opravných položiek:		
Rozpustenie opravných položiek	(61 694)	(31 838)
	43 367	7 673
Čisté opravné položky na straty z úverov (pozn. 15)	(18 327)	(24 165)
Tvorba rezervy na podsúvahové riziká, netto	1 099	1 241
Opravné položky, netto	(19 484)	(22 909)

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej závierke

prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

8. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Kurzové zisky a menové deriváty	1 418	1 546
Úrokové deriváty	51	44
Zisk z cenných papierov na obchodovanie	2 697	666
Ostatný zisk/(strata)	209	670
Nástroje na riadenie úverového rizika a súvisiace deriváty	2 168	-
Spolu	6 543	2 926

9. VŠEOBECNÉ ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

tis. Eur	31.3.2012	31.3.2011
Personálne náklady	23 974	22 436
Ostatné administratívne náklady	28 002	27 880
Odpisy, amortizácia	10 679	7 702
Spolu	62 655	58 018

10. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝSLEDKY

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Precenenie cenných papierov na reálnu hodnotu, netto	672	(137)
Zisk/ (Strata) z predaja cenných papierov k dispozícii na predaj	726	-
Znehodnotenie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-	(206)
Príspevok do fondu na ochranu vkladov	(3 293)	(3 302)
Banková daň	(3 469)	-
Iné prevádzkové výsledky	(610)	(1 065)
Ostatné prevádzkové výsledky	(5 974)	(4 710)

Banka je zo zákona povinná odvádzať príspevok do fondu na ochranu vkladov, pričom výška tohto príspevku sa vypočíta na základe jej záväzkov z vkladov klientov.

Počnúc 1. januárom 2012, podliehajú banky na Slovensku špeciálnej bankovej dani, ktorá sa vypočíta ako 0,4% z vybraných záväzkov vykázaných na konci každého štvrtroka. Daň sa účtuje do výkazu ziskov a strát priebežne počas roka a splatná je kvartálne.

11. DAŇ Z PRÍJMOV

Banka používa pre účely priebežnej účtovnej závierky odhad splatnej dane z príjmov na základe zjednodušenej kalkulácie a štatutárnej daňovej sadzby 19%.

12. PENIAZE A ÚČTY V NÁRODNEJ BANKE SLOVENSKA

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Pokladničná hotovosť	284 799	294 806
Povinné minimálne rezervy v NBS	619	4 377
Spolu	285 418	299 183

Povinné minimálne rezervy predstavujú vklady (úročené sadzbou 1% k 31. marcu 2012; 1% k 31. decembru 2011), ktoré banka musí držať v NBS a ktorých výška sa vypočíta na základe opatrenia NBS (1 % z vybraných záväzkov banky), s obmedzeným čerpaním.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
 pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
 IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

Počas obdobia jedného mesiaca vrátane 31. marca 2012 bol priemerný stav povinných minimálnych rezerv banky v NBS v súlade s predpismi a ich výška bola približne 59,9 mil. eur (31.12.2011: 151,3 mil. eur).

13. ÚVERY A VKLADY VO FINANČNÝCH INŠTITÚCIÁCH

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Úvery a vklady splatné na požiadanie (nostro účty)	17 681	7 203
Vklady vo finančných inštitúciách	613 722	605 967
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách, netto	631 403	613 170

Vykázané sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku.

14. ÚVERY POSKYTNUTÉ KLIENTOM

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Firemní klienti	2 178 819	2 155 951
Retailoví klienti	4 437 726	4 351 700
Vládny sektor	227 765	225 709
Spolu	6 844 310	6 733 360
Opravná položka (Pozn. 15)	(402 517)	(386 884)
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách, netto	6 441 793	6 346 476

K 31. marcu 2012 dosiahol podiel 15 najväčších klientov na hrubom úverovom portfóliu 10,56 % čo predstavovalo sumu 660,2 mil. eur (2011: 9,8%, 660,2 mil. eur).

15. OPRAVNÉ POLOŽKY NA STRATY Z ÚVEROV

31.3.2012			
tis. eur	Úvery finančným inštitúciám	Úvery poskytnuté klientom	Spolu
K 1. januáru	-	386 884	386 884
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek, netto (bez vplyvu <i>unwindingu</i>)	-	18 327	18 327
Použitie opravných položiek z dôvodu predaja a odpisu pohľadávok a ostatné úpravy	-	(617)	(617)
Vplyv <i>unwindingu</i>	-	(2 077)	(2 077)
K 31. marcu	-	402 517	402 517

31.12.2011			
tis. eur	Úvery finančným inštitúciám	Úvery poskytnuté klientom	Spolu
K 1. januáru	-	368 259	368 259
Tvorba opravných položiek, netto (bez vplyvu <i>unwindingu</i>)	-	68 398	68 398
Použitie opravných položiek z dôvodu predaja a odpisu pohľadávok a ostatné úpravy	-	(41 212)	(41 212)
Vplyv <i>unwindingu</i>	-	(8 561)	(8 561)
K 31. decembru	-	386 884	386 884

Použitie opravných položiek vyplýva najmä z odpisu a predaja pohľadávok so zníženou hodnotou.

Unwinding je zmena opravných položiek vyplývajúca zo zmeny čistej súčasnej hodnoty pohľadávky v dôsledku zmeny hodnoty diskontovaných peňažných tokov zapríčinennej plynutím času.

16. FINANČNÉ AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE ZÚČTOVANÉ CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Aktíva na obchodovanie		
Dlhové a iné cenné papiere s pevným výnosom – kótované	197 991	-
Finančné deriváty s kladnou reálnou hodnotou	63 580	63 491
Úrokové deriváty	52 108	51 474
Menové deriváty	4 829	8 910
Ostatné	6 643	3 107
	261 571	63 491
Aktíva zatriedené do portfólia v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri kúpe		
Investície do kreditných nástrojov	8	11
Dlhové cenné papiere a podielové listy	28 115	27 723
	28 123	27 734
Spolu	289 694	91 225

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku.

17. CENNÉ PAPIERE K DISPOZÍCII NA PREDAJ

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Dlhové a iné cenné papiere s pevným výnosom – kótované	1 044 040	962 340
Spravované fondy	16	12 131
Dlhové a iné cenné papiere s pevným výnosom	1 044 056	974 471
Podielové cenné papiere - podiel	7 719	7 088
kótované	7 038	6 407
nekótované	681	681
Čistá účtovná hodnota	1 051 775	981 559

Spravované fondy sú investície do fondov, ktoré spravujú nezávislí správcovia fondov, ktorí investujú spravovanú sumu do rôznych skupín aktív (aktíva s pevnými výnosmi, cenné papiere zabezpečené aktívami, fondy atď.) v súlade s vopred stanovenými pravidlami. Banka má vo svojom portfóliu spravované fondy, do ktorých investovala prostredníctvom nákupu dlhopisov alebo prostredníctvom nákupu podielov.

Maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku predstavuje účtovná hodnota po znehodnotení.

Zabezpečenie reálnej hodnoty

K 31. marcu 2012 má banka vo svojom portfóliu dlhopisy s pevným výnosom denominované v eur v nominálnej hodnote 91 mil. eur (2011: 91 mil. eur). Keďže nákup dlhopisu by zvýšil úrokové riziko banky v období päť až desať rokov, banka uzavrela úrokový swap na zabezpečenie zmien reálnej hodnoty spôsobených zmenou bezrizikových úrokových sadzieb, pričom platí fixnú a dostáva pohyblivú sadzbu.

Počas uvedeného obdobia bolo zabezpečenie účinné pri zabezpečení reálnej hodnoty voči pohybu úrokovej sadzby. K 31. marcu 2012 banka vykázala čistú stratu 733,9 tis. eur (2011: strata 8,98 mil. eur), ktorá predstavuje stratu zo zabezpečovacích nástrojov. Celkový zisk zo zabezpečovanej položky a súvisiaci so zabezpečovaným rizikom predstavoval 827,9 tis. eur (2011: zisk 8,74 mil. eur).

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
 pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
 IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

18. CENNÉ PAPIERE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom		
<i>Kótované</i>	2 455 986	2 560 304
Spolu	2 455 986	2 560 304

Uvedené sumy predstavujú maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku.

19. ZÁVÄZKY VOČI FINANČNÝM INŠTITÚCIÁM

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Závazky voči finančným inštitúciám splatné na požiadanie	2 730	3 514
Repo obchody s dlhovými cennými papiermi	930 681	944 658
Iné a zúčtovanie	558 409	479 253
Spolu	1 491 820	1 427 425

20. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Závazky splatné na požiadanie	3 062 871	3 143 937
Úsporné vklady	587 335	553 421
Termínované vklady	4 507 672	4 350 626
Spolu	8 157 878	8 047 984

Úsporné vklady sú vklady, ktoré majú stanovenú výpovednú lehotu, kým termínované vklady majú určený dátum splatnosti. Úsporné vklady sa zvyčajne spravujú dlhšie časové obdobie.

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Úsporné vklady	587 335	553 421
Termínované vklady a záväzky splatné na požiadanie:		
Firemní klienti	1 637 379	1 652 797
Retailoví klienti	5 742 569	5 676 962
Vládny sektor	39 459	18 246
Iné	151 136	146 558
Spolu	8 157 878	8 047 984

K 31. marcu 2012 a 31. decembru 2011 neboli žiadne záväzky voči klientom zabezpečené cennými papiermi.

Záväzky voči klientom k 31. marcu 2012 obsahujú špeciálne zaistené vklady vo výške 22,7 mil. Eur (31.12.2011: 22,2 mil. Eur). Príslušné zmluvy zahŕňajú vnorené menové, komoditné a akciové deriváty vo výške 509,8 tis. Eur (31.12.2011: 470,8 tis. Eur), ktoré boli samostatne vykázané v položke „Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“, resp. v položke „Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“.

21. EMITOVANÉ DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Emitované dlhopisy	400 386	361 959
Emitované dlhopisy – zaistený vklad	4 768	4 758
Spolu	405 154	366 717

Slovenská sporiteľňa, a.s.**Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke****prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo****IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia****za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012**

Vydané dlhopisy sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Aktuálna úroková sadzba	Nominálna hodnota 31.3.2012 tis.eur	Nominálna hodnota 31.12.2011 tis. eur
Mortgage bonds	March 2006	March 2016	6M BRIBOR 0,09%	16 597	16 597
Mortgage bonds	July 2007	July 2027	4,95%	16 597	16 597
Mortgage bonds	September 2007	September 2012	6M BRIBOR 0,02%	19 916	19 916
Mortgage bonds	April 2008	April 2012	6M BRIBOR 0,10%	664	664
Mortgage bonds	April 2008	April 2021	5,00%	16 597	16 597
Other bonds	May 2008	May 2012	4,52%	3 651	3 651
Other bonds	May 2009	May 2013	3M EURIBOR	4 450	4 450
Other bonds	May 2009	May 2012	3,25%	14 456	14 456
Mortgage bonds	July 2009	January 2013	3,50%	9 722	9 722
Mortgage bonds	August 2009	August 2013	3,60%	9 595	9 596
Mortgage bonds	August 2009	August 2013	3,60%	9 672	9 672
Mortgage bonds	October 2009	October 2013	3,03%	12 029	12 029
Mortgage bonds	December 2009	December 2013	3,50%	14 723	14 726
Mortgage bonds	December 2009	December 2013	3,50%	4 886	4 886
Mortgage bonds	January 2010	January 2014	3,50%	5 885	5 885
Mortgage bonds	February 2010	February 2015	3,62%	2 095	2 095
Mortgage bonds	March 2010	March 2014	3,30%	10 553	10 553
Mortgage bonds	March 2010	March 2015	6M EURIBOR+0,95%	20 000	20 000
Mortgage bonds	April 2010	April 2015	3,50%	9 599	9 603
Mortgage bonds	May 2010	May 2014	2,80%	7 582	7 582
Mortgage bonds	July 2010	July 2015	3,10%	15 000	15 000
Mortgage bonds	July 2010	July 2015	6M EURIBOR+1,00%	9 950	9 950
Mortgage bonds	August 2010	August 2015	3,09%	17 000	17 000
Mortgage bonds	September 2010	September 2014	2,80%	9 717	9 720
Mortgage bonds	October 2010	October 2014	2,35%	9 868	9 871
Mortgage bonds	November 2010	November 2015	2,65%	9 897	9 897
Other bonds	December 2010	December 2015	2,76%	2 864	2 865
Mortgage bonds	March 2011	September 2014	3,00%	8 208	8 208
Mortgage bonds	February 2011	August 2015	2,95%	9 829	9 916
Mortgage bonds	March 2011	September 2014	3,00%	14 515	14 536
Mortgage bonds	February 2011	August 2017	3,55%	2 550	2 550
Mortgage bonds	March 2011	March 2016	3,10%	14 881	14 893
Other bonds	March 2011	March 2017	3,65%	2 750	2 750
Mortgage bonds	June 2011	June 2015	3,20%	7 696	7 696
Mortgage bonds	July 2011	July 2016	3,20%	2 494	2 494
Mortgage bonds	August 2011	February 2016	3,20%	5 394	5 404
Mortgage bonds	December 2011	December 2016	3,50%	6 354	6 354
Mortgage bonds	February 2012	February 2015	KOMB	3 400	0
Mortgage bonds	February 2012	February 2016	3,70%	8 901	0
Mortgage bonds	February 2012	February 2014	3,28%	20 000	0
Mortgage bonds	January 2012	July 2016	3,70%	6 187	0
Celková nominálna hodnota				396 724	358 381
Akumulovaný úrok				3 662	3578
Spolu				400 386	361 959

Všetky dlhopisy uvedené v tabuľke sú kótované a obchoduje sa s nimi na Burze cenných papierov v Bratislave („BCPB“).

Dlhové cenné papiere emitované k 31. marcu 2012 zahŕňajú vnorené komoditné deriváty a akcie vo výške 80 tis. eur (2011: 80 tis. eur), ktoré boli samostatne vykázané v položke „Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“ a v položke „Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“.

Slovenská sporiteľňa, a.s.**Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke****prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo****IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia****za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012**

V júli 2007 banka zriadila zabezpečenie reálnej hodnoty, aby zabezpečila vydané hypotekárne záložné listy v hodnote 16,6 mil. eur s fixnou sadzbou. Na ochranu pred úrokovým rizikom banka uzatvorila úrokový swap.

Počas účtovného obdobia bolo zabezpečenie efektívne v zabezpečení reálnej hodnoty voči pohybu úrokových sadzieb. K 31. marcu 2012 banka vykázala čistý zisk 115,6 tis. eur (2011: zisk 2,1 mil. eur), ktorý predstavoval zisk zo zabezpečovacích nástrojov. Celková strata zo zabezpečenej položky prislúchajúcej k zabezpečenému riziku predstavovala stratu vo výške 504,6 tis. eur (2011: strata 2,1 mil. eur).

22. PODRIADENÝ DLH

	Dátum vydania- čerpanie	Dátum splatnosti	Aktuálna úroková sadzba	Nominálna hodnota 31.3.2012 tis. eur	Nominálna hodnota 31.12.2011 tis. eur
Ostatné dlhopisy	Jún 2010	Jún 2015	3,80%	5 000	5 000
Ostatné dlhopisy *	August 2010	August 2020	4,30%	9 583	9 571
Ostatné dlhopisy *	Jún 2011	Jún 2018	4,90%	6 749	6 749
Ostatné dlhopisy	Jún 2011	Jún 2018	4,90%	6 600	6 600
Ostatné dlhopisy *	August 2011	August 2021	4,30%	9 141	9 129
Ostatné dlhopisy *	Október 2011	Október 2018	4,70%	5 430	5 430
Ostatné dlhopisy *	November 2011	November 2023	4,43%	3 914	3 913
Ostatné dlhopisy *	December 2011	December 2018	4,82%	3 849	3 849
Celková nominálna hodnota				50 266	50 241
Podriadený úver	Február 2007	December 2016	3M/6M Euribor	100 000	100 000
Podriadený úver	August 2008	August 2013	3M Euribor	80 000	80 000
Celková nominálna hodnota				180 000	180 000
Akumulovaný úrok				1 843	1 341
Spolu				232 109	231 582

*Dlhopisy obsahujú vnorené deriváty, ktoré boli samostatne vykázané v položke „Finančné záväzky v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“. Reálna hodnota týchto derivátov predstavovala k 31. marcu 2012 1,52 mil. eur (2011: 1,43 mil. eur).

Podriadený dlh je typ prijatého úveru, ktorý sa v prípade finančných ťažkostí banky zaraďuje za ostatné záväzky.

23. VLASTNÉ IMANIE**Základné imanie**

Schválené a plne splatené základné imanie zahŕňa:

Nominálna hodnota	Počet akcií	31.3.2012 tis. eur	Počet akcií	31.12.2011 tis. eur
1 000 eur na akciu	212 000	212 000	212 000	212 000
Spolu		212 000		212 000

Hlasovacie práva a práva na výplatu dividend sa k jednotlivým druhom akcií pridelujú podľa ich pomeru k základnému imaniu banky.

Zákonný rezervný fond

V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti vytvárať zákonný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Banka je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % svojho ročného čistého zisku (vypočítanom podľa slovenských účtovných predpisov), až kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % základného imania. Zákonný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárovi.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

Ostatné fondy

K 31. marcu 2012 predstavujú ostatné fondy iba štatutárny fond vo výške 39,3 mil. eur (2011: 39,3 mil. eur).

Štatutárny fond bol vytvorený z disponibilného zisku na posilnenie kapitálovej základne banky. Ak sa zvýši základné imanie alebo rezervný fond banky, štatutárny fond možno zrušiť a presunúť späť do nerozdeleného zisku. Takéto zrušenie a presun musia odsúhlasiť dozorná rada a valné zhromaždenie.

Fondy na zabezpečovacie deriváty

Rezervy na zabezpečovacie deriváty predstavujú efektívnu časť zmien reálnej hodnoty derivátov, ktoré sa klasifikujú a kvalifikujú ako zabezpečenie peňažných tokov. Tieto rezervy sú zaúčtované po zohľadnení vplyvu odloženej dane.

Fondy z precenenia

Rezervy z precenenia predstavujú nerealizované precenenie cenných papierov na predaj. Tieto rezervy sú zaúčtované po zohľadnení vplyvu odloženej dane.

Ostatné fondy, rezervy na zabezpečovacie deriváty a rezervy z precenenia nie sú k dispozícii na rozdelenie akcionárovi.

24. ZISK NA AKCIU

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Čistý zisk na kmeňové akcie	51 329	49 103
Počet vydaných akcií s hodnotou 1 000 eur	212 000	212 000
Základný a riedený zisk v eur na akciu s hodnotou 1 000 eur	242	232

25. DOPLŇUJÚCE ÚDAJE K VÝKAZU PEŇAŽNÝCH TOKOV

Peniaze a peňažné ekvivalenty ku koncu účtovného obdobia vykázané vo výkaze o peňažných tokoch tvoria tieto položky:

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Pokladničná hotovosť (pozn. 12)	284 799	238 356
Účty v ostatných finančných inštitúciách splatné na požiadanie (pozn. 13)	17 681	2 389
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	302 480	240 745

Operatívne peňažné toky z úrokov	31.3.2012	31.3.2011
Zaplatené úroky	(21 381)	(11 160)
Prijaté úroky	120 938	117 347

26. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

Primárny cieľ riadenia rizika banky je dosiahnuť situáciu, keď bude schopná identifikovať všetky významné riziká, ktorým čelí, odhadnúť ich možný dopad a mať zavedené procedúry, ktoré zabezpečia efektívne riadenie týchto rizík.

Finančné nástroje môžu znamenať pre banku určité riziká. K najvýznamnejším rizikám patrí:

- **úverové riziko** je riziko straty v dôsledku toho, že klient alebo protistrana nedodrží svoj záväzok,
- **operačné riziko** je riziko straty v dôsledku neadekvátnych interných postupov, štruktúry pracovníkov a systémov, resp. ich zlyhania, alebo vplyvu vonkajších faktorov, vrátane právneho rizika, ale nezahŕňa strategické riziko a riziko poškodenia dobrého mena,
- **trhové riziko** je riziko strát v rámci súvahových aj podsúvahových pozícií v dôsledku zmien trhových faktorov, t. j. cien, úrokových sadzieb, výmenných kurzov, volatility a pod.,
- **riziko likvidity** predstavuje riziko straty v dôsledku toho, že banka nebude môcť splniť svoje finančné a investičné záväzky z dôvodu nedostatku finančných zdrojov,
- **riziko koncentrácie** predstavuje riziko strát spôsobených možnými nepriaznivými dôsledkami, ktoré vyplývajú z koncentrácie rizikových faktorov alebo rizikových typov, ako sú: riziko vyplývajúce z úverov poskytnutých rovnakému klientovi, skupine prepojených klientov, klientovi z rovnakej geografickej oblasti alebo priemyslu, a podobne. Riziko koncentrácie môže byť nielen v rámci tejto jednej rizikovej skupiny, ale vyskytuje sa aj medzi inými, a nie je limitované len na oblasť úverového rizika.
- **riziko podvodu** je riziko finančnej straty alebo poškodenia dobrého mena v dôsledku úmyslu podviesť banku alebo jej subjektov sfalšovaním informácií alebo zámerným uvedením nepravdivých údajov zo strany zamestnancov, aktuálnych alebo potenciálnych zákazníkov alebo akýchkoľvek tretích strán,
- **riziko compliance** predstavuje riziko porušenia regulačných pravidiel a s tým súvisiace riziko súdnych sporov (či už s regulačnými orgánmi alebo s klientmi), finančné riziko (pokuty, náhrada škody), riziko poškodenia dobrého mena a riziko porušenia firemnej kultúry,
- **riziko poškodenia dobrého mena** je riziko strát spôsobených tým, že banka svojimi výsledkami činnosti alebo správaním nesplní primerané očakávania akcionárov,
- **strategické a podnikateľské riziko** je riziko, ktoré ohrozuje zisky a imanie banky a vyplýva zo zmien v podnikateľskom prostredí a z nesprávnych podnikateľských rozhodnutí, nevhodnej implementácie rozhodnutí alebo nedostatočného reagovania na zmeny v podnikateľskom prostredí.
- **makroekonomické riziko** predstavuje riziko strát v dôsledku nepriaznivých zmien v celkovom makroekonomickom prostredí.

Najvyšším orgánom pre riadenie rizika je predstavenstvo. Predstavenstvo deleguje niektoré zo svojich právomocí v konkrétnych oblastiach riadenia rizika na príslušné výbory (ALCO, ORCO a CRC). V súčasnosti predseda predstavenstva a generálny riaditeľ taktiež vykonáva funkciu Chief Risk Officer (CRO).

Výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO) má najvyššiu právomoc v oblasti riadenia trhového rizika v súvislosti s obchodnou knihou a bankovou knihou (vrátane rizika z úrokových sadzieb) a v oblasti riadenia rizika likvidity.

V oblasti úverového rizika má konečnú rozhodovaciu právomoc úverový výbor dozornej rady, ktorý sa skladá z členov dozornej rady. Úverový výbor predstavenstva (CRC) je v poradí ďalším orgánom, ktorý má priamu kompetenciu z oblasti úverového rizika.

Výbor pre prevádzkové riziko a oblasť compliance (ORCO) je orgánom oprávneným prijímať rozhodnutia o stratégii a postupoch v oblasti prevádzkového rizika, rozhoduje o miere rizika a úrovni tolerancie, ktorú je banka ochotná znášať, a rozhoduje o opatreniach na zmiernenie prevádzkového rizika, oblasti compliance, hospodárskej trestnej činnosti a boja proti praniu špinavých peňazí.

Výbory ALCO, ORCO a CRC sa skladajú z členov predstavenstva a senior manažérov. Člen predstavenstva zodpovedný za riadenie rizík je členom všetkých troch výborov.

Výbor pre operačnú likviditu (OLC) upravuje výkon riadenia likvidity. Výbor pre operačnú likviditu podlieha priamo výboru ALCO. Pravidelne analyzuje situáciu v oblasti likvidity banky a navrhuje nápravné opatrenia. Členmi výboru OLC sú pracovníci Obchodného oddelenia, BSM a SRM.

Risk Appetite and Stress Testing Committee (RAST: Výbor pre mieru akceptácie rizika a stresové testovanie) je tvorený senior manažermi z odborov BSM, Účtovníctva a kontrolingu a SRM. Tento výbor slúži ako poradný orgán, ktorý definuje celkovú mieru akceptácie rizika a pojednáva o všetkých sporných otázkach týkajúcich sa komplexných záťažových testov.

Poradenský výbor pre riziká (RAC – Risk Advisory Committee) pozostáva zo senior rizikových manažérov a odborníkov z oblastí riadenia rizika. Mesačne analyzuje celkový vývoj úverového rizika a navrhuje opatrenia, ktoré je potrebné podniknúť, a zároveň sleduje ich napĺňanie.

Výbor pre Watch list (Watch List Committee - WLC) analyzuje skutočný a očakávaný vývoj úverového rizika klientov na watch-liste (pozorne sledovaní klienti, obvyčajne s horším stupňom hodnotenia). Navrhuje okamžité kroky banky, vrátane zníženia rizika klienta, zvýšenia záruky, prepracovanie splátkového kalendára, atď. Členmi WLC sú senior manažéri, zodpovední rizikovní manažéri z oddelenia riadenia podnikového úverového rizika a zástupcovia obchodných línií.

Štruktúra organizácie riadenia rizík pozostáva z 5 hlavných jednotiek:

- **odbor strategického riadenia rizík (SRM)** – je zodpovedný za operačné riziko, riziko likvidity, trhové riziko obchodnej knihy, trhové riziko bankovej knihy a meranie VAR kompletnej bankovej knihy, kreditné riziko, tvorba opravných položiek, štatistické a ratingové modely kreditného rizika,
- **odbor riadenia úverového rizika firiem** – vykonáva všetky činnosti týkajúce sa operačného úverového rizika firemných klientov,
- **odbor riadenia úverového rizika retail** – zodpovedá za riadenie úverového rizika pre retailové úvery, najmä za úverovú politiku, organizáciu úverového procesu a za riadenie portfólia pre segment retailu,
- **odbor reštrukturalizácie a vymáhania** – zodpovedá za efektívnosť inkasa, zníženie pochybných pôžičiek a správy zábezpek. Je tiež zodpovedný za sledovanie, reštrukturalizácie pohľadávok po lehote splatnosti, osobitné ustanovenia a za individuálne opravné položky a riadenie zábezpek.
- **Oddelenie finančné podvody a compliance** - zodpovedný za riadenie rizika v oblasti compliance (napr. etického kódexu, úplný súlad so zákonnými požiadavkami, program na boj proti praniu špinavých peňazí) a za riadenie rizika podvodu (prevencia, odhaľovanie, vyšetrovanie, zábrana vzniku podvodov a nahradenie strát spôsobených finančným podvodom).

Riadenie rizika je úplne nezávislé od obchodnej činnosti. Celkovo plní riadenie rizika tieto úlohy:

- určuje stratégie a zásady riadenia rizika,
- vytvára v rámci banky kultúru kolektívneho povedomia o existujúcich rizikách,
- navrhuje a dohliada nad internými zásadami riadenia rizík, procesy a štruktúru organizačných jednotiek,
- navrhuje a preveruje procesy riadenia rizika,
- predkladá hlásenia týkajúce sa rizika,
- identifikácia, výpočet a ocenenie nákladov na riziká, a určovanie rizikových prémieí
- implementácia, kalibrácia a pravidelné preverovanie modelov riadenia rizika,
- ochrana pred stratami z finančnej kriminálnej činnosti a porušenia predpisov.

27. ÚVEROVÉ RIZIKO

Úverové riziko 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.

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.

Základným prvkom úverového procesu v banke je posudzovanie rizika na základe ratingových systémov a prideľovania ratingových stupňov. Výsledný rating má významný vplyv na úverové rozhodnutie, výšku poskytnutého úveru a jeho cenu. Ratingové systémy sa vyvíjajú, implementujú a pravidelne overujú v spolupráci s Erste Group Bank podľa bežných skupinových štandardov a nástrojov. Ratingové systémy sa používajú od roku 2006 a banka zhromažďuje všetky potrebné údaje na presnú a účinnú kontrolu a riadenie rizika. Ratingové systémy a ich validácia sa náležite dokumentujú.

Strategické riadenie rizík (SRM), konkrétne jeho oddelenie 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, vypracovanie a analýzu sumárnych hlásení z bankových ratingových systémov. SRM tiež zodpovedá za navrhnutie a implementáciu modelov pre výpočet rizikových parametrov (Probability of default – PD – pravdepodobnosť zlyhania, Loss-given default – LGD – strata v prípade zlyhania, Credit conversion factor – CCF – konverzný faktor úverov, atď.), štandardných nákladov na riziko a portfóliových opravných položiek. Tiež zodpovedá za navrhovanie a implementáciu modelov pre výpočet rizikovo vážených aktív podľa Basel II a modelu pre ekonomický kapitál.

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, prideľovanie 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. Tento odbor sa tiež podieľa na procese schvaľovania úverov alebo na prijímaní priamych úverových rozhodnutí.

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 úvermi (prideľovanie ratingov, posúdenie úverových transakcií). Okrem toho monitoruje vývoj úverového portfólia retailových klientov. Ďalej tiež navrhuje, stanovuje a monitoruje limity, vedie dokumentáciu o transakciách a limitoch and zabezpečuje predčasné inkaso.

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. Tiež zodpovedá za riadenie zábezpek.

Pravidelné audity obchodných jednotiek a úverových procesov skupiny vykonáva vnútorný audit.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

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.

Úverová angažovanosť týkajúca sa úverov poskytnutých klientom, poskytnutých finančných záruk a nečerpaných úverových príslubov

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

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Hrubá účtovná hodnota	7 969 790	7 704 223
Súvaha celkom (pozn. 14)	6 844 310	6 733 360
Podsúvaha celkom	1 125 480	970 863
Hrubá účtovná hodnota	7 969 790	7 704 223
Retailoví klienti	4 942 027	4 869 136
Firemní klienti a ost. triedy	3 027 762	2 835 087
Opravné položky	(414 613)	(397 883)
Retailoví klienti	(260 423)	(250 169)
Firemní klienti a ost. triedy	(154 190)	(147 714)
Čistá účtovná hodnota	7 555 177	7 306 340
Retailoví klienti	4 681 605	4 618 967
Firemní klienti a ost. triedy	2 873 572	2 687 373

Pozn.: Retailové úvery zahŕňajú úvery malých a stredných podnikateľov.

Štruktúra opravných položiek je takáto:

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Opravné položky na straty z úverov (pozn. 15)	402 517	386 884
Rezervy na podsúvahové záväzky	12 096	10 999
Spolu opravné položky	414 613	397 883

Slovenská sporiteľňa, a.s.**Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke****pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo****IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia****za štvrtýrok končiaci sa 31. marca 2012**

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

Trieda aktív retail

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Celková angažovanosť		
Investičný stupeň (1 – 5)	4 261 236	4 182 798
Nižší investičný stupeň (6)	244 733	259 737
Nižší investičný stupeň (7)	38 872	41 115
Nižší investičný stupeň (8)	142 502	141 764
Ratingový stupeň R: zlyhané	254 684	243 721
Hrubá účtovná hodnota	4 942 027	4 869 136
Opravné položky	(260 423)	(250 169)
Čistá účtovná hodnota	4 681 605	4 618 967
Veková štruktúra úverov s ratingom 1 – 8:		
0 dní	4 416 059	4 379 748
1 – 30 dní	214 160	190 368
31 – 60 dní	36 405	33 442
61 – 90 dní	20 562	21 683
90 dní+ *	158	173

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

Pozn.: Zvyšujúci sa interný rating angažovaností korešponduje s ich zvyšujúcim sa úverovým rizikom. Pri pridelovaní ratingu banka posudzuje finančnú pozíciu a výkonnosť protistrany, kvalitatívne faktory a rovnako aj všeobecné ekonomické trendy v konkrétnom odvetví a krajine. Kategórie 1-8 reprezentujú individuálne neznehodnotené úvery.

V prípade súkromných osôb používa banka produktovú definíciu nesplácaných úverov, t. j. ak jeden úver od konkrétneho klienta je po splatnosti viac ako 90 dní, potom všetky účty klienta v rámci toho istého produktu sa musia vykazovať v kategórii nesplácaných úverov. V prípade iných segmentov sa úvery s ratingom R vykazujú ako nesplácané.

Individuálne znehodnotené úvery a neodvolateľné záväzky

Znehodnotené úvery a neodvolateľné záväzky sú tie, v súvislosti s ktorými banka určí, že pravdepodobne nebude schopná inkasovať celú výšku splatnej istiny a úrokov podľa zmluvných podmienok týchto finančných nástrojov. V internom systéme hodnotenia rizika sa označujú ako R.

Úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú individuálne znehodnotené

Úvery, pri ktorých sú zmluvné splátky istiny alebo úrokov po splatnosti, ale banka je presvedčená, že nedošlo k znehodnoteniu.

Úvery, ktoré nie sú po splatnosti, ani nie sú individuálne znehodnotené

Úvery, pri ktorých zmluvné splátky istiny, resp. úrokov nie sú po splatnosti a banka neočakáva ich znehodnotenie.

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):

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
 pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
 IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
 za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

Úvery triedy aktiv firemných klientov a ostatné triedy

tis. Eur	31.3.2012	31.12.2011
Celková angažovanosť		
Investičný stupeň (1 – 5)	2 409 217	2 214 743
Nižší investičný stupeň (6)	212 159	188 666
Nižší investičný stupeň (7)	68 975	89 819
Nižší investičný stupeň (8)	103 431	102 510
Ratingový stupeň R: zlyhané	233 981	239 348
Hrubá účtovná hodnota	3 027 762	2 835 087
Opravné položky	(154 190)	(147 714)
Čistá účtovná hodnota	2 873 572	2 687 373
Zníženie hodnoty na individuálnej báze		
Hrubá účtovná hodnota	233 981	239 348
Opravná položky	(110 414)	(110 634)
Čistá účtovná hodnota	123 566	128 714
Po splatnosti (okrem individuálne znehodnotených)		
Investičný stupeň (1 – 5)	17 209	22 210
Nižší investičný stupeň (6)	8 489	5 292
Nižší investičný stupeň (7)	1 190	14 905
Nižší investičný stupeň (8)	12 167	2 935
Hrubá účtovná hodnota	39 055	45 342
Opravné položky	(1 775)	(1 839)
Čistá účtovná hodnota	37 281	43 503
Po splatnosti, ale bez zníženia hodnoty zahŕňa		
1 – 30 dní	38 264	30 845
31 – 60 dní	785	13 606
61 – 90 dní	1	887
90 dní +*	5	4
Iné ako po splatnosti alebo individuálne znehodnotené		
Investičný stupeň (1 – 5)	2 392 008	2 192 533
Nižší investičný stupeň (6)	203 670	183 374
Nižší investičný stupeň (7)	67 785	74 914
Nižší investičný stupeň (8)	91 263	99 576
Hrubá účtovná hodnota	2 754 726	2 550 397
Opravné položky	(42 001)	(35 241)
Čistá účtovná hodnota	2 712 725	2 515 156

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

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

* Suma po splatnosti je nevýznamná, t.j. nižšia ako 250 eur na klienta

Znaky zlyhania

Časť reportingu banky monitoruje udalosti zlyhania týkajúce sa jednotlivých významných zlyhaných úverov. Banka definuje 5 znakov zlyhania:

- E1 – nepravdepodobnosť splácania;
- E2 – 90 dní po splatnosti;
- E3 – nútená reštrukturalizácia úveru;
- E4 – odpis úveru;
- E5 – úpadok.

Keď systém zaznamená, že došlo k zlyhaniu, rating klienta sa automaticky zmení na zlyhaný.

Zabezpečenia

Banka má zabezpečenia na úvery poskytnuté klientom vo forme nehnuteľností, cenných papierov, bankových záruk a iné druhy zabezpečení. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty

Slovenská sporiteľňa, a.s.**Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke****pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo****IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia****za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012**

zábezpeky posúdené v čase pôžičky a sú pravidelne aktualizované. Zabezpečenie sa všeobecne nevyžaduje na úvery a vklady vo finančných inštitúciách, okrem prípadov, keď sa cenné papiere držia ako súčasť obrátených repo transakcií.

Riziko koncentrácie

Nasledujúca tabuľka uvádza súhrnné údaje o koncentracii finančných aktív (vrátane derivátov), úverových príslubov a záruk k 31. marcu 2012 a 31. decembru 2011:

31. marec 2012 tis. eur	Úvery poskytnuté klientom		Úvery a vklady vo finančných inštitúciách		Cenné papiere a deriváty	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Činnosti domácností ako zamestnávateľov	4 621 637	4 403 772	-	-	510	510
Verejná správa a obrana	211 534	210 312	-	-	3 443 914	3 443 914
Peňažníctvo a poisťovníctvo	86 181	85 824	631 403	631 403	251 620	250 562
Činnosť v oblasti nehnuteľností	817 162	785 524	-	-	-	-
Manufacturing	743 445	706 022	-	-	27 110	27 110
Veľkoobchod a maloobchod	434 935	387 470	-	-	-	-
Stavebníctvo	209 648	193 134	-	-	571	571
Doprava a sklady	184 867	177 521	-	-	55 968	55 968
Dodávky elektrickej energie, plynu, pary a klimatizácie	336 062	332 591	-	-	-	-
Ubytovacie a stravovacie služby	114 470	76 220	-	-	-	-
Poľnohospodárstvo, lesné hospodárstvo a rybolov	53 572	49 484	-	-	-	-
Odborné, vedecké a technické činnosti	53 365	50 417	-	-	-	-
Zdravotníctvo a sociálna starostlivosť	36 525	36 063	-	-	-	-
Administratívne a podporné servisné činnosti	20 359	18 407	-	-	-	-
Ostatné	15	15	-	-	18 820	18 820
Umenie, zábava a rekreácia	17 007	16 213	-	-	-	-
Informácie a komunikácie	6 782	5 744	-	-	-	-
Ostatné služby	8 452	7 415	-	-	-	-
Dodávky vody, kanalizácia a odpadové hospodárstvo	9 341	8 832	-	-	-	-
Vzdelávanie	1 686	1 489	-	-	-	-
Ťažba nerastných surovín a lomové	2 746	2 709	-	-	-	-
Spolu	7 969 790	7 555 177	631 403	631 403	3 798 513	3 797 455

Slovenská sporiteľňa, a.s.**Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke****prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo****IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia****za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012**

31. december 2011 tis. eur	Úvery poskytnuté klientom		Úvery a vklady vo finančných inštitúciách		Cenné papiere a deriváty	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Činnosti domácností ako zamestnávateľov	4 553 826	4 345 186	-	-	1 112	1 112
Verejná správa a obrana	199 356	198 955	-	-	3 274 852	3 274 852
Peňažníctvo a poisťovníctvo	98 445	98 092	613 170	613 170	269 166	263 689
Činnosť v oblasti nehnuteľností	791 226	761 126	-	-	-	-
Manufacturing	689 319	653 273	-	-	24 926	24 926
Veľkoobchod a maloobchod	413 933	370 667	-	-	-	-
Stavebníctvo	207 193	190 144	-	-	593	593
Doprava a sklady	157 136	149 800	-	-	54 245	54 245
Dodávky elektrickej energie, plynu, pary a klimatizácie	296 653	293 220	-	-	-	-
Ubytovacie a stravovacie služby	112 477	74 240	-	-	-	-
Poľnohospodárstvo, lesné hospodárstvo a rybolov	45 201	41 289	-	-	-	-
Odborné, vedecké a technické činnosti	51 461	48 050	-	-	-	-
Zdravotníctvo a sociálna starostlivosť	35 275	34 777	-	-	-	-
Administratívne a podporné servisné činnosti	18 107	16 439	-	-	-	-
Ostatné	19	18	-	-	13 671	13 671
Umenie, zábava a rekreácia	11 473	10 699	-	-	-	-
Informácie a komunikácie	6 605	5 600	-	-	-	-
Ostatné služby	8 603	7 589	-	-	-	-
Dodávky vody, kanalizácia a odpadové hospodárstvo	3 728	3 272	-	-	-	-
Vzdelávanie	1 724	1 484	-	-	-	-
Ťažba nerastných surovín a lomové	2 464	2 421	-	-	-	-
Spolu	7 704 223	7 306 340	613 170	613 170	3 638 565	3 633 088

Nasledujúca tabuľka uvádza súhrnné údaje o koncentrácii úverov poskytnutých klientom, úverových príslubov a záruk, ktorú sú klasifikované podľa tried aktív (k 31. marcu 2012 a 31. Decembru 2011):

tis. eur	31.3.2012		31.12.2011	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Retailoví klienti	4 942 027	4 681 605	4 869 136	4 618 967
Firemní klienti	2 809 461	2 655 698	2 624 691	2 477 387
Inštitúcie	218 301	217 874	210 396	209 986
Vládny sektor	-	-	-	-
Účtovná hodnota	7 969 790	7 555 177	7 704 223	7 306 340

28. RIADENIE KAPITÁLU

Hlavný regulačný orgán banky NBS stanovuje a monitoruje kapitálové požiadavky. Banka sleduje výšku regulátorného a ekonomického kapitálu (ICAAP).

Regulatórny kapitál

Pri implementácii súčasných kapitálových požiadaviek NBS požaduje, aby banka zachovávala stanovený pomer celkového kapitálu a celkových rizikovo vážených aktív (minimálne 8 %). Banka splnila k 31. marcu 2012 a k 31. decembru 2011 podmienky kapitálovej primeranosti. Banka vypočítava požiadavky na úverové riziko na základe prístupu IRB podľa Basel II, pre trhové riziko jej obchodných portfólií používa interné modely VAR a prístup AMA pre operačné riziko.

Regulatórny kapitál banky sa rozdeľuje do 2 vrstiev (tiers):

- *Tier 1* – kapitál, ktorý zahŕňa základné imanie, emisné ážio, nerozdelený zisk, rezervu na kurzové rozdiely po odpočítaní goodwillu a nehmotného majetku, rezervy AFS (iba negatívne preценenie) a iných regulačných úprav týkajúcich sa položiek vlastného imania, ktoré sa však posudzujú rozdielne z hľadiska kapitálovej primeranosti,

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

- *Tier 2* – kapitál, ktorý zahŕňa kvalifikované podriadené záväzky a časť oceňovacích rozdielov týkajúcich sa nerealizovaných kapitálových výnosov z akciových nástrojov na predaj.

Pri jednotlivých zložkách kapitálovej základne banky sa uplatňujú rôzne limity. Suma klasifikovaného kapitálu *Tier 2* nesmie prevýšiť sumu kapitálu *Tier 1* a suma kvalifikovaných termínovaných podriadených úverov nesmie prevýšiť 50 % kapitálu *Tier 1*. Ostatné odpočítateľné položky kapitálu zahŕňajú účtovnú hodnotu podielov vo finančných inštitúciách, ktoré prevyšujú 10-percentný podiel na základnom imaní.

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 k 31. marcu 2012 a 31. decembru 2011 boli v nasledovnej štruktúre:

tis. eur	31.3.2012	31.3.2011
Kapitál Tier 1 (základné vlastné zdroje)		
Akciový kapitál, kmeňové akcie	212 000	212 000
Kapitálové fondy	118 899	118 899
Nerozdelený zisk	629 087	510 889
Mínus nehmotný majetok	(112 109)	(115 984)
Iné regulačné úpravy	(23 871)	(51 631)
Spolu	824 006	674 173
Kapitál Tier 2 (dodatkové vlastné zdroje)		
Kladné oceňovacie rozdiely reálnej hodnoty podielových cenných papierov na predaj	16 400	3 099
IRB prebytok	12 743	66
Kvalifikované podriadené záväzky	230 350	230 350
Spolu	259 493	245 469
Odpočítateľné položky od kapitálu Tier I a Tier II	(11 922)	(11 922)
Spolu vlastné zdroje	1 071 577	907 720

ICAAP

Proces hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu (Internal Capital Adequacy Assessment) je proces, v rámci ktorého je potrebné všetky dôležité riziká, ktorým banka čelí, pokryť vnútorným kapitálom (potenciál krytia). To znamená, že všetky závažné riziká sú vyčíslené, zhrnuté a porovnané s potenciálom krytia. Definuje sa limit maximálneho rizika a dolná hraničná úroveň, aby bolo možné podniknúť nápravné opatrenia, na základe ktorých je možné vyhnúť sa situáciám, kedy riziko nie je dostatočne kryté kapitálom.

ICAAP banky je definovaný skupinovým rámcom ICAAP. Kľúčovým termínom v kontexte ICAAP je koncept ekonomického kapitálu. Ide o meradlo rizika, ktoré zachytáva neočakávané straty. Ako protiklad k očakávanej strate, ktorá predstavuje očakávanú váženú priemernú stratu na základe pravdepodobnosti v rámci portfólia alebo podniku, a ktorá sa považuje za súčasť podnikania, a ktorá sa obyčajne kryje rezervami alebo príjmami, neočakávaná strata popisuje nestálosť skutočných strát okolo tohto očakávaného priemeru. Obyčajne sa predpokladá veľmi vysoký interval spoľahlivosti, aby bolo možné kryť aj veľmi závažnú stratu (s výnimkou tých najkatastrofálnejších, pre ktoré nie je možné vyčleniť kapitál). V banke je interval spoľahlivosti nastavený na 99,9% a obdobie držania je jeden rok.

Cieľom ICAAP je:

- zapracovať riadenie rizika v rámci rôznych druhov rizík do jednotného procesu na vysokej úrovni
- vypracovať vzťah medzi rizikom a vnútorným kapitálom
- neustále sledovať a upravovať hladiny kapitálu podľa meniaceho sa profilu rizika

ICAAP je proces, ktorý v rámci banky pozostáva z nasledujúcich krokov:

- Hodnotenie závažnosti rizika

- identifikácia najdôležitejších typov rizika, ktorým by sa mala venovať najvyššia pozornosť a ktoré budú zapracované do výpočtu ekonomického kapitálu
- Výpočet rizikovej kapacity
 - výpočet rizika pre každé, jednotlivé, závažné riziko
 - zoskupenie jednotlivých rizík do jednej sumy ekonomického kapitálu
 - výpočet vnútorného kapitálu (potenciál krytia)
 - vzťah medzi ekonomickým a vnútorným kapitálom
- Stresové testovanie
 - overovanie hodnôt ekonomického kapitálu prostredníctvom prísnych ale prijateľných stresových scenárov
- Spravovanie kapitálu
 - riadenie súlade medzi ekonomickým a vnútorným kapitálom, vrátane prognóz

Banka v roku 2011 vypracovala dokument Risk Appetite Statement, ktorý obsahuje súbor ukazovateľov definujúcich cieľný rizikový profil banky. Dokument, ktorý schválilo predstavenstvo, zohráva kľúčovú úlohu pri príprave strategického obchodného plánu a rozpočtu na rok 2012.

Banka ďalej uskutočnila komplexné stresové testovanie, v rámci ktorého sa posudzovali dva komplexné scenáre pokrývajúce všetky významné riziká. Na tento účel sa zriadil nový výbor RAST (Výbor pre mieru akceptácie rizika a stresové testovanie, angl. Risk Appetite and Stress Testing Committee).

O procese ICAAP sa posielajú pravidelné (štvrtročné) správy predstavenstvu. V súčasnosti je úverové, operačné a trhové riziko obchodných a kapitálových kníh zahrnuté do kapitálového krytia. Kapitálová rezerva založená na výsledkoch stresových testov sa odpočítava z dostupného interného kapitálu s cieľom zohľadniť riziká, ktoré nie sú priamo kryté kapitálovými požiadavkami.

29. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A FINANČNÉ DERIVÁTY

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

(a) Záväzky zo záruk a akreditívov

Bankové záruky a akreditívy vystavené klientom kryjú záväzky (záväzky z platenia a neplatenia) voči beneficiantovi (tretej osobe). Bankové záruky predstavujú neodvolateľný záväzok banky uhradiť sumu uvedenú na bankovej záruke v prípade, že dlžník nesplní záväzok alebo iné podmienky uvedené v záruke.

Akreditív predstavuje písomný záväzok banky konajúcej podľa inštrukcií kupujúceho zaplatiť určitú sumu predávajúcemu oproti predloženiu dokumentov, ktoré spĺňajú podmienky akreditívu. Banka sa pri spravovaní akreditívov riadi „Jednotnými zvyklosťami a pravidlami pre dokumentárne akreditívy“, ktoré vydala Medzinárodná obchodná komora.

Základným cieľom týchto nástrojov je zabezpečiť, aby finančné prostriedky boli klientom k dispozícii v čase, keď o ne požiadajú. Záruky a „standby“ akreditívy, ktoré predstavujú neodvolateľné potvrdenie, že banka vykoná platby, ak si klient nebude môcť splniť záväzky voči tretím stranám, nesú rovnaké úverové riziká ako úvery. Dokumentárne a obchodné akreditívy, ktoré predstavujú písomný záväzok banky v mene klienta, že poskytne tretej osobe plnenie do určitej výšky a za konkrétnych podmienok, sú zabezpečené prevedením práva na užívanie príslušného tovaru, a teda nesú menšie riziko než priame úvery.

Prísľuby úverov predstavujú nevyužitú právomoc poskytnúť úver vo forme úverov, záruk či akreditívov. Úverové riziko spojené s príslubami úverov predstavuje pre banku potenciálnu stratu vo výške celkových nečerpaných príslubov. Vydané prísluby úverov sú však podmienené

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

dodržaním určitých štandardných úverových podmienok zo strany klienta, preto je objem pravdepodobnej straty nižší než celková výška nečerpaných prísľubov.

Nasledujúca tabuľka obsahuje podsúvahové pohľadávky a záväzky týkajúce sa úverov, záruk, akreditívov, ako aj treasury rámcov a záruk:

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Poskytnuté záruky	205 445	209 401
Záruky z akreditívov	2 333	1 860
Úverové prísľuby a nečerpané úvery	917 702	759 602
Spolu	1 125 480	970 863

(b) Aktíva poskytnuté ako zábezpečenie

Záväzky zabezpečené majetkom banky:

tis. Eur	31.3.2012	31.12.2011
Záväzky voči finančným inštitúciám		
repo obchody s ECB	900 000	900 000
ostatné	28 158	44 342
Spolu	928 158	808 000

Záložné právo súvisiace s horeuvedenými záväzkami zahŕňalo nasledujúce aktíva vykázané v súvahe:

tis. eur	31.3.2012	31.12.2011
Cenné papiere k dispozícii na predaj		
Repo obchody s Európskou centrálnou bankou	261 390	344 075
Cenné papiere držané do splatnosti		
Repo obchody s Európskou centrálnou bankou	1 196 202	1 062 843
Iné	28 370	43 811
Spolu	1 485 962	1 450 729

Banka v decembri minulého roku využila možnosť získať trojročné zdroje od ECB. Získanými zdrojmi v objeme 900 mil. eur významne stabilizovala financovanie banky z pohľadu likvidity. Uvedené depozitum mohla čerpať aj vďaka dlhodobu stabilnému portfóliu kvalitných cenných papierov, ktoré slúžia v tomto obchode ako kolaterál.

30. REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV**(a) Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov vykazovaných v amortizovaných obstarávacích cenách**

Reálna hodnota je cena, za ktorú by sa finančný nástroj mohol vymeniť, resp. ktorá by sa mohla dohodnúť medzi dvoma ochotnými stranami oboznámenými s relevantnými skutočnosťami, a to za podmienok obvyklých na trhu. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Ocenenie finančných nástrojov v reálnej hodnote sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

(b) Stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných aktív a finančných záväzkov

Reálne hodnoty sa kontrolujú v rámci systému, ktorého úlohou je zabezpečiť, že ich určuje alebo oceňuje subjekt, ktorý je nezávislý od tohto, kto nesie riziko. Za týmto účelom konečnú zodpovednosť za určenie reálnej hodnoty má SRM. SRM určuje zásady a postupy cenotvorby,

ktorými sa bude riadiť oceňovanie, a zodpovedá za zabezpečenie súladu so všetkými relevantnými zdrojmi oceňovania.

Na určenie reálnych hodnôt v nadväznosti na externú kotáciu alebo preukazné oceňovacie parametre sa používa určenie nezávislej ceny alebo validácia. Na menej likvidných trhoch nemusí byť možné priame pozorovanie cien, za ktoré sa obchoduje. Za takýchto okolností sa SRM obráti na Erste Group Bank, aby schválila reálnu hodnotu finančného nástroja. Väčšia váha sa kladie na informácie, ktoré sa považujú za relevantnejšie a spoľahlivejšie. V tejto súvislosti sa posudzujú okrem iného aj tieto faktory:

- miera, v ktorej možno očakávať, že ceny budú predstavovať skutočne obchodované alebo obchodovateľné ceny,
- stupeň podobnosti finančných nástrojov,
- miera konzistentnosti medzi rozličnými zdrojmi,
- proces, ktorý uplatnil poskytovateľ ceny na odvodenie údajov,
- čas, ktorý uplynul od dátumu, ktorého sa trhové údaje týkajú, do dátumu súvahy,
- spôsob získavania zdrojových informácií.

Výsledky nezávislého oceňovacieho postupu Erste Group Bank sa nahlasujú SRM.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zistiteľných vstupných údajov. V niektorých prípadoch nie je možné získať ceny z burzy ani použiť oceňovací model založený na zistiteľných vstupných údajoch. V takýchto prípadoch sa vstupné údaje odhadnú na základe podobných rizikových faktorov.

Erste Group Bank používa na oceňovanie iba bežné, trhom overené modely. Pre lineárne deriváty (napr. úrokové swapy, krížové menové swapy, devízové forwardy, FRA) sa trhové hodnoty vypočítavajú diskontovaním očakávaných peňažných tokov. Mimoburzové obchody so štandardnými opciami (kapitálové, menové a úrokové opcie) sa oceňujú s použitím oceňovacích modelov generácie Black Scholes, zložené úrokové deriváty sa oceňujú s použitím modelov Hull White a BGM.

Používajú sa len tie modely, ktoré prešli interným schvaľovacím procesom a pri ktorých je zabezpečené nezávislé určenie vstupných dát (napr. úrokových sadzieb a volatility). Modely sa používajú iba vtedy, keď je zabezpečený interný schvaľovací proces a nezávislé stanovenie vstupov (napr. úrokových sadzieb a volatility).

Banka používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva a záväzky;

Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu;

Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke
pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo
IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia
za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov (okrem derivátov v bankovej knihe) oceňovaných reálnou hodnotou:

31. marec 2012 tis. eur	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Cenné papiere k dispozícii na predaj	273 772	728 461	41 823	1 044 056
Cenné papiere v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	17 433	7 774	2 916	28 123
Finančné aktíva - trading	-	197 991	-	197 991
Derivátové finančné aktíva	-	63 512	68	63 580
Aktíva spolu	291 205	997 737	44 807	1 333 749
Derivátové finančné záväzky	-	(68 062)	(67)	(68 129)
Záväzky spolu	-	(68 062)	(67)	(68 129)

31. december 2011 tis. eur	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Cenné papiere k dispozícii na predaj	318 138	616 870	39 463	974 471
Cenné papiere v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	17 299	7 505	2 930	27 734
Finančné aktíva - trading	-	-	-	-
Derivátové finančné aktíva	-	63 417	74	63 491
Aktíva spolu	335 436	687 793	42 467	1 065 696
Derivátové finančné záväzky	-	(70 187)	(72)	(70 259)
Záväzky spolu	-	(70 187)	(72)	(70 259)

Nasledujúca tabuľka zobrazuje vývoj reálnej hodnoty finančných nástrojov, pre ktoré sa oceňovacie modely zakladajú na vstupoch nepozorovateľných na trhu:

tis. eur	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	Derivátové finančné aktíva	Derivátové finančné záväzky
Trhová hodnota k 31. decembru 2011	38 963	2 922		
Akumulovaný kupón	500	8		
Účtovná hodnota k 31. decembru 2011	39 463	2 930	72	(74)
Celkové zisky alebo straty				
Vo výkaze ziskov a strát	(1)	(31)	(6)	5
V iných komplexných ziskoch a stratách	2 202			
Emisie	-	-	-	-
Vyrovnania	-	-	-	-
Trhová hodnota k 31. marcu 2012	41 164	2 891	-	-
Akumulovaný kupón	659	24	-	-
Účtovná hodnota k 31. marcu 2012	41 823	2 916	66	(69)
<i>Celkové zisky / (straty) za účtovné obdobie zahrnuté do zisku alebo straty za aktíva/záväzky držané ku koncu výkazníckeho obdobia</i>				
	(1)	(1)	4	(4)

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtýrok končiaci sa 31. marca 2012

31. KRÁTKODOBÝ A DLHODOBÝ MAJETOK A ZÁVÄZKY

Nasledujúca tabuľka uvádza rozdelenie majetku, záväzkov a vlastného imania na krátkodobý (splatný do 1 roka) a dlhodobý (splatný po 1 roku) podiel podľa ich zostatkovej zmluvnej splatnosti.

tis. eur	31.3.2012			31.12.2011		
	Krátko dobé	Dlho dobé	Spolu	Krátko dobé	Dlho dobé	Spolu
Peniaze a účty v NBS	285 418	-	285 418	299 183	-	299 183
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	526 573	104 830	631 403	398 306	214 864	613 170
Úvery poskytnuté klientom	1 277 950	5 566 360	6 844 310	1 309 892	5 423 468	6 733 360
Opravné položky na straty z úverov	-	(402 517)	(402 517)	-	(386 884)	-386 884
Finančné aktíva v reálnej hodnote						
zúčtované cez výkaz ziskov a strát	210 868	78 826	289 694	13 185	78 040	91 225
Cenné papiere k dispozícii na predaj	249 281	802 494	1 051 775	106 947	874 612	981 559
Cenné papiere držané do splatnosti	384 631	2 071 355	2 455 986	316 761	2 243 543	2 560 304
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	-	12 348	12 348	-	12 348	12 348
Dlhodobý nehmotný majetok	-	112 110	112 110	-	115 984	115 984
Dlhodobý hmotný majetok	-	151 987	151 987	-	150 336	150 336
Investície do nehnuteľností	-	3 006	3 006	-	3 056	3 056
Dlhodobý majetok určený na predaj	-	-	-	-	-	0
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	-	-	-	-	0
Odložená pohľadávka z dane z príjmov	-	75 330	75 330	-	82 605	82 605
Ostatné aktíva	13 776	31 341	45 117	20 912	22 534	43 446
Aktíva spolu	2 948 497	8 607 470	11 555 967	2 465 186	8 834 506	11 299 692
Závazky voči finančným inštitúciám	556 421	935 399	1 491 820	488 853	938 572	1 427 425
Závazky voči klientom	7 650 331	507 547	8 157 878	7 519 408	528 576	8 047 984
Emitované dlhové cenné papiere	52 679	352 475	405 154	42632	324 085	366 717
Rezervy na záväzky a ostatné rezervy	12 344	55 785	68 129	12043	58 216	70 259
Finančné záväzky v reálnej hodnote						
zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-	25 858	25 858	-	24 721	24 721
Ostatné záväzky	145 027	21 288	166 315	105 081	22 223	127 304
Splatná daň z príjmov	323	-	323	665	0	665
Závazok z odloženej dane z príjmov	-	-	-	-	0	0
Podriadený dlh	769	231 340	232 109	544	231 038	231 582
Vlastné imanie	-	1 008 381	1 008 381	-	1 003 035	1 003 035
Závazky a vlastné imanie spolu	8 417 894	3 138 073	11 555 967	8 169 226	3 130 466	11 299 692

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

pripravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

32. VYKAZOVANIE SEGMENTOV

31.3.2012 tis. eur	Retail	Firemní klienti	Nehnuteľnosti	ALM	Ústredie banky	Hlavná činnosť
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	76 543	9 621	2 873	18 725	752	108 515
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(12 170)	(4 212)	(1 832)	-	(165)	(18 379)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	25 591	3 395	273	(398)	(1 087)	27 775
Čistý zisk z finančných operácií	921	269	19	(420)	1 305	2 094
Všeobecné administratívne náklady	(43 922)	(3 560)	(384)	(570)	(12 014)	(60 450)
Ostatné výsledky	(3 640)	(358)	(58)	100	(1 116)	(5 071)
Zisk pred daňou z príjmov	43 323	5 155	892	17 438	(12 324)	54 484
Daň z príjmu	(8 231)	(980)	(169)	(3 313)	1 887	(10 807)
Čistý zisk	35 092	4 176	723	14 125	(10 438)	43 677
Priemerne rizikovo vážené aktíva	2 450 470	1 157 875	340 409	99 828	201 226	4 249 809
Priemerný priradený kapitál	297 665	119 637	34 459	67 402	25 885	545 048
Pomer nákladov k výnosom	42,62%	26,80%	12,12%	3,18%	1237,63%	43,68%
ROE na báze čistého zisku ⁽¹⁾	47,16%	13,96%	8,39%	83,83%	(161,30%)	32,05%

31.3.2012 tis. eur	GLC	GM	Voľný kapitál	Materská banka SLSP
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	2 906	2 173	2 371	115 965
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(1 105)	-	-	(19 484)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	902	860	-	29 536
Čistý zisk z finančných operácií	77	4 372	-	6 543
Všeobecné administratívne náklady	(668)	(1 538)	-	(62 655)
Ostatné výsledky	(151)	(752)	-	(5 974)
Zisk pred daňou z príjmov	1 961	5 115	2 371	63 931
Daň z príjmu	(373)	(972)	(451)	(12 602)
Čistý zisk	1 588	4 143	1 921	51 329
Aktíva s priemernou váhou rizika	836 854	82 442	-	5 169 104
Priemerný priradený majetok	84 404	12 571	387 630	1 029 652
Pomer nákladov k výnosom	17,18%	20,77%	0,00%	41,21%
ROE na báze čistého zisku ⁽¹⁾	7,53%	131,83%	1,98%	19,94%

Poznámky:

1) ROE = rentabilita vlastného kapitálu.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

31.3.2011 tis. eur	Retail	Firemní klienti	Nehnuteľnosti	ALM	Ústredie banky	Hlavná činnosť
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	75 564	9 978	3 673	17 264	1 233	107 713
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(14 512)	(3 731)	(2 604)	-	(5)	(20 852)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	27 590	1 731	545	-	(2 119)	27 747
Čistý zisk z finančných operácií	560	224	1	87	(192)	681
Všeobecné administratívne náklady	(42 571)	(2 972)	(360)	(596)	(9 315)	(55 814)
Ostatné výsledky	(3 229)	(29)	(206)	(166)	(1 077)	(4 708)
Zisk pred daňou z príjmov	43 403	5 201	1 048	16 590	(11 475)	54 767
Daň z príjmu	(8 247)	(988)	(199)	(3 152)	1 500	(11 086)
Čistý zisk	35 156	4 213	849	13 438	(9 976)	43 681
Priemerne rizikovo vážené aktíva	2 923 579	1 242 516	486 163	84 491	214 578	4 951 326
Priemerný priradený kapitál	291 621	103 981	39 464	83 773	23 517	542 356
Pomer nákladov k výnosom	41,05%	24,90%	8,53%	3,43%	(864,33%)	41,00%
ROE na báze čistého zisku⁽¹⁾	48,22%	16,21%	8,61%	64,16%	(169,67%)	32,22%

31.3.2011 tis. eur	GLC	GM	Voľný kapitál	Materská banka SLSP
Čisté výnosy z úrokov a z investícií	3 089	1 576	1 887	114 265
Opravné položky na straty z úverov a podsúvahových rizík	(2 057)	-	-	(22 909)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 108	1 052	-	29 907
Čistý zisk z finančných operácií	252	1 993	-	2 926
Všeobecné administratívne náklady	(659)	(1 545)	-	(58 018)
Ostatné výsledky	(2)	-	-	(4 710)
Zisk pred daňou z príjmov	1 731	3 076	1 887	61 461
Daň z príjmu	(329)	(584)	(359)	(12 358)
Čistý zisk	1 402	2 492	1 528	49 103
Priemerne rizikovo vážené aktíva	869 930	161 538	-	5 982 794
Priemerný priradený kapitál	70 640	17 043	277 044	907 083
Pomer nákladov k výnosom	14,82%	33,43%	0,00%	39,44%
ROE na báze čistého zisku⁽¹⁾	7,94%	58,48%	2,21%	21,65%

Poznámky:

1) ROE = rentabilita vlastného kapitálu.

33. 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 ako fiduciárom, sa v týchto finančných výkazoch nevykazuje.

34. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

(a) Spriaznené osoby

Osoby sa považujú za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Banku kontroluje Erste Group Bank, ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach banky. Spriaznené osoby zahŕňajú dcérske a pridružené spoločnosti banky, ako aj ostatných členov skupiny Erste Group Bank.

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

(b) Transakcie so skupinou Erste Group Bank

Aktíva a záväzky zahŕňajú účtovné zostatky v materskej banke a spoločnostiach, v ktorých má Erste Group Bank kontrolný podiel:

tis. eur	31.3.2012		31.12.2011	
	Erste Group Bank	Dcérske spoločnosti Erste Group Bank	Erste Group Bank	Dcérske spoločnosti Erste Group Bank
Aktíva				
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	550 977	50 116	552 835	51 124
Úvery poskytnuté klientom	-	73 384	-	72 754
Finančné aktíva v reálnej hodnote				
zúčtované cez výkaz ziskov a strát	4 861	136	8 983	103
Ostatné aktíva	2 239	506	2 739	2 821
Spolu	558 077	124 142	564 557	126 802
Záväzky				
Vklady finančných inštitúcií	240 049	31 257	323 537	75 558
Vklady klientov	-	5 854	-	10 424
Finančné záväzky v reálnej hodnote				
zúčtované cez výkaz ziskov a strát	54 111	-	51 242	25
Precenenie portfólia na predaj			-	(749)
Ostatné záväzky	-	1 163	-	1 533
Podriadený dlh	180 278	-	180 345	-
Spolu	474 438	38 274	555 124	87 540

V prvom štvrtroku 2012 banka prijala bankovú záruku, ktorú poskytla jej materská banka vo výške 144 mil. eur, ktorá pokryla expozície na dcérske spoločnosti a ostatných členov skupiny (31.12.2011: 144 mil. eur).

Angažovanosť voči korporátnym klientom pokrytá bankovou zárukou od materskej spoločnosti (okrem angažovanosti voči spoločnostiam ERSTE Group) dosiahli hodnotu 62,0 mil. eur (31.12.2011: 113,47 mil. eur).

Banka uzatvorila dve úverové zmluvy so svojou materskou spoločnosťou Erste Group Bank vo výške 180 mil. eur vo forme podriadeného dlhu (31.12.2011: 180 mil. eur).

Počas roka 2011 banka uzavrela dohodu o pôžičke cenných papierov s Erste Bank Austria. V rámci tejto transakcie banka výmenou za slovenské štátne dlhopisy získala štátne dlhopisy Českej republiky, Maďarska a Rumunska. Nominálna hodnota vymenených dlhopisov z portfólia HTM predstavovala k 31. decembru 2011 247,1 mil. eur. Obe banky majú právo so získanými dlhopismi obchodovať. Podstatou tejto transakcie je poskytnúť Erste Bank dlhopisy akceptované ECB na účely likvidity. Transakcia je v súlade s internými aj regulačnými limitmi a predpismi týkajúcimi sa riadenia likvidity.

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Poznámky k priebežnej individuálnej účtovnej zavierke

prípravenej v súlade s Medzinárodným štandardom pre finančné výkazníctvo

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia

za štvrtrok končiaci sa 31. marca 2012

Výnosy a náklady od materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností zahŕňajú:

tis. Eur	31.3.2012		31.3.2011	
	Erste Group Bank	Dcérske spoločnosti Erste Group Bank	Erste Group Bank	Dcérske spoločnosti Erste Group Bank
Výnosové úroky	3 031	1 440	6 887	1 402
Nákladové úroky	(1 212)	(100)	(1 241)	(1 352)
Netto poplatky a provízie	34	610	2	1 148
Výsledok z finančných operácií, netto	2 215	-	1 344	-
Všeobecné administratívne náklady	(31)	(1 146)	(53)	(1 041)
Ostatné prevádzkové výsledky	-	231	1	81
Spolu	4 037	1 035	6 940	238

(c) Transakcie s dcérskymi a pridruženými spoločnosťami banky

Aktíva a záväzky zahŕňajú účtovné zostatky v dcérskych a pridružených spoločnostiach banky:

tis. Eur	31.3.2012		31.12.2011	
	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti
Aktíva				
Úvery a vklady vo finančných inštitúciách	-	-	-	-
Úvery poskytnuté klientom	103 139	-	115 621	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	1 655	1 162	-	1 125
Cenné papiere na predaj	0	13 330	1 653	12 910
Ostatné aktíva	680	-	1 452	-
Spolu	105 474	14 492	118 726	14 035
Záväzky				
Záväzky voči finančným inštitúciám	-	374	-	4 389
Záväzky voči klientom	12 706	-	14 258	-
Ostatné záväzky	2 171	-	1 231	-
Spolu	14 877	374	15 489	4 389

Výnosy a náklady od dcérskych a pridružených spoločností banky zahŕňajú:

tis. Eur	31.3.2012		31.3.2011	
	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti
Výnosové úroky	863	-	1 138	-
Nákladové úroky	(20)	(2)	(40)	(40)
Poplatky a provízie, netto	3	-	41	-
Všeobecné administratívne náklady	(5 035)	-	(4 100)	-
Zisk/(strata) z predaja investícií	(95)	-	(73)	-
Spolu	(4 284)	(2)	(3 034)	(40)

35. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Od 31. marca 2012 až do dátumu vydania tejto účtovnej zavierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej zavierke.

EMITENT

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

ADMINISTRÁTOR

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

AUDÍTOR EMITENTA

Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava