



OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Dlhopis Privatbanka 12

Privatbanka, a.s.

ISIN:SK4120008384, séria 01

Tento Opis cenných papierov a Súhrnný dokument zo dňa 06.03.2012 budú po ich schválení a zverejnení tvoriť spolu s Registračným dokumentom zo dňa 25.08.2011 schváleným rozhodnutím NBS č. ODT-9801-1/2011 zo dňa 08.09.2011 a zverejneným dňa 14.09.2011 platný Prospekt cenného papiera.

Po schválení Národnou bankou Slovenska bude tento Súhrnný dokument ako aj Opis cenných papierov zo dňa 6.3.2012 zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava a na internetovej stránke Emitenta www.privatbanka.sk. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Registračný dokument zo dňa 25.8.2011 bol zverejnený rovnakým spôsobom a je bezplatne sprístupnený v písomnej podobe v sídle Emitenta: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava a na internetovej stránke Emitenta www.privatbanka.sk a oznam o sprístupnení bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 14.09.2011

Dátum vyhotovenia Opisu cenných papierov: 06.03.2012

Spoločnosť Privatbanka, a.s. (ďalej len „Emitent“) má počnúc dňom 20.03.2012 záujem umiestňovať vlastnú emisiu dlhopisov s názvom Dlhopis Privatbanka 12, ISIN: SK4120008384, séria 01, v najvyššej celkovej menovitej hodnote 3 000 000 EUR (ďalej len „Dlhopisy“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „Dlhopis“) splatných v roku 2014, ktoré majú byť vydané v zaknihovanej podobe (registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s.) na doručiteľa. Menovitá hodnota jedného dlhopisu je stanovená vo výške 1 000 EUR a emisným kurzom: 100% z menovitej hodnoty Dlhopisu platným v období od 20.03.2012 (vrátane) do 19.03.2013 (vrátane)

Výnosy z Dlhopisov budú splatné výlučne v eurách alebo (ak v čase platby nebude Euro existovať ako platná a uznaná mena) v inej mene v súlade s príslušnými právnymi predpismi prijatými v súvislosti so zánikom eura.

Dátum vydania emisie Dlhopisov, t.j. deň, od ktorého sa budú Dlhopisy priebežne pripisovať na účty majiteľov vedených Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s., resp. jeho príslušnými členmi, je stanovený na deň 20.03.2012.

Lehota verejnej ponuky sa začína dňom 20.03.2012 a končí dňom 19.03.2013.

Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80 % p.a. z menovitej hodnoty Dlhopisu.

Úrokovým obdobím je obdobie medzi jednotlivými termínmi výplaty výnosov (ktorými sú dni 20.06.2012, 20.09.2012, 20.12.2012, 20.03.2013, 20.06.2013, 20.09.2013, 20.12.2013, 20.03.2014), pričom prvým úrokovým obdobím je obdobie začínajúce dátumom emisie do prvého termínu výplaty výnosu.

V súvislosti s emisiou Dlhopisov bol vypracovaný tento Opis cenných papierov vzťahujúci sa na Emitenta a ním vydané Dlhopisy, pričom spolu s Registračným dokumentom zo dňa 25.08.2011 schváleným rozhodnutím NBS číslo ODT-9801-1/2011 a Súhrnným dokumentom zo dňa 06.03.2012 bude tvoriť Prospekt cenného papiera.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa určité riziká, preto by akékoľvek rozhodnutie potenciálneho investora investovať do Dlhopisov Privatbanka 12 malo vychádzať z posúdenia Prospektu cenného papiera ako celku.

Na diskusiu o určitých faktoroch, ktoré by sa mali zvažovať v súvislosti s Emitentom a investovaním do Dlhopisov, odporúčame pozrieť kapitolu „Rizikové faktory“ v tomto Opise cenných papierov.

ISIN Dlhopisov je SK4120008384, séria 01.

V tomto Opise cenných papierov znamená „EUR“ alebo „Euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky, ktorá na území Slovenskej republiky platí ako zákonná mena od 1. 1. 2009.

OBSAH

Časť I. Rizikové faktory spojené s ponúkanými cennými papiermi.....	str. 6
Časť II. Opis cenných papierov	
Kapitola 1 Zodpovedné osoby	str. 8
Kapitola 2 Rizikové faktory.....	str. 10
Kapitola 3 Kľúčové informácie	str. 10
3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii/ponuke	str. 10
3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov.....	str. 10
Kapitola 4 Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúkané	str. 12
Kapitola 5 Podmienky ponuky.....	str. 17
5.1 Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadostí na ponuku.....	str. 17
5.2 Plán distribúcie a pridelovania	str. 18
5.3 Tvorba cien	str. 19

5.4	Umiestňovanie a upisovanie	str. 19
Kapitola 6	Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní	str. 20
Kapitola 7	Dodatočné informácie	str. 21
Kapitola 8	Aktualizácia registračného dokumentu	str. 22

Časť I.

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S PONÚKANÝMI CENNÝMI PAPIERMI

Kreditné riziko

Kreditné riziko vo všeobecnosti znamená riziko, že dlžník nebude schopný splácať svoje záväzky. V prípade Dlhopisov toto riziko konkrétne znamená, že v prípade ekonomických problémov Emitenta môže dôjsť k omeškaniu výplaty výnosov Dlhopisov, čiastočnej úhrade výnosov Dlhopisov, omeškaniu výplaty menovitej hodnoty Dlhopisov, čiastočnému splateniu menovitej hodnoty Dlhopisov, prípadne sa môže stať, že Emitent nebude schopný splatiť výnosy alebo menovitú hodnotu Dlhopisov vôbec. Počas životnosti Dlhopisu má zvýšenie kreditného rizika (alebo jeho vnímania investormi) za následok zníženie ceny Dlhopisu.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je definované ako riziko zmeny ceny nástrojov citlivých na zmenu úrokových sadzieb. V prípade Dlhopisov ide o dlhopisy s variabilným kupónom, ktorý sa fixuje každé tri mesiace, pričom kupón je nadviazaný na trhové úrokové sadzby, takže vplyv pohybu úrokových sadzieb na cenu Dlhopisu je minimálny.

Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená riziko, že investor nebude schopný speňažiť svoju investíciu do finančného nástroja včas a/alebo za prijateľných podmienok. V prípade Dlhopisov znamená toto riziko, že cena finančného nástroja bude podstatne nižšia, ako majiteľ finančného nástroja očakáva podľa posledných známych cien daného finančného nástroja alebo čas potrebný na dosiahnutie požadovanej ceny bude neprimerane dlhý. Napriek tomu, že Emitent požiadala o prijatie Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., nemožno dať žiadnu záruku, že na tomto trhu bude v ktoromkoľvek okamihu existovať ponuka na kúpu alebo predaj Dlhopisov. Emitentovi nie je známy žiadny subjekt, ktorý by mal v úmysle vykonávať funkciu tvorcu trhu (market makera) pre Dlhopisy a ani samotný Emitent nemá v úmysle pôsobiť na sekundárnom trhu inak, ako v úlohe sprostredkovateľa.

Menové (devízové) riziko

Dlhopis bude denominovaný v EUR, takže pre investorov, ktorých referenčná mena je iná ako EUR, predstavuje investícia do Dlhopisov menové riziko. Toto menové riziko spočíva v riziku zmeny kurzu referenčnej meny investora voči EUR. V prípade oslabovania/posilňovania referenčnej meny voči EUR sa zisk investora vyjadrený v referenčnej mene zvýši/zníži.

Časť II. OPIS CENNÝCH PAPIEROV

Kapitola 1

Zodpovedné osoby

- 1.1 Za všetky informácie obsiahnuté v Prospekte cenného papiera, ktorý tvoria Registračný dokument zo dňa 25.8.2011, Súhrnný dokument zo dňa 06.03.2012 a tento Opis cenných papierov, je zodpovedný:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík CSc. - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B

Ing. Peter Farkaš – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B

Ing. Vladimír Hrdina - člen predstavenstva a vrchný riaditeľ spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B

Emitent v zastúpení zodpovedných osôb uvedených v bode 1.1 Kapitoly 1 vyhlasuje, že príprave Opisu cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 ako aj celého Prospektu cenného papiera bola venovaná náležitá starostlivosť a že informácie v nich obsiahnuté, sú podľa jeho najlepších vedomostí a znalostí v súlade so skutočnosťou a neobsahujú žiadne opomenutia, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam tohto Opisu cenných papierov ako aj celého Prospektu cenného papiera, presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných Dlhopisov.

V Bratislave, 06.03.2012

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík CSc.	Ing. Peter Farkaš,	Ing. Vladimír Hrdina
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	člen predstavenstva a vrchný riaditeľ	člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
Privatbanka, a.s.	Privatbanka, a.s.	Privatbanka, a.s.

- 1.2** Opis cenných papierov bol vypracovaný z podkladov Odboru treasury v Privatbanke, a. s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, IČO 31 634 419, Oddiel Sa, Vložka číslo 3714/B a zodpovednosť za správnosť údajov v ňom uvedených nesie RNDr. Miron Zelina, CSc., riaditeľ Odboru treasury Privatbanky, a. s.

Emitent, v zastúpení RNDr. Mironom Zelinom, CSc. - riaditeľom Odboru treasury Privatbanky, a.s. vyhlasuje, že príprave Opisu cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 bola venovaná náležitá starostlivosť a že údaje v ňom obsiahnuté sú podľa jeho najlepších vedomostí a znalostí v súlade so skutočnosťou a že neboli zanedbané žiadne ďalšie náležitosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam tohto Opisu cenných papierov.

V Bratislave, 06.03.2012

RNDr. Miron Zelina, CSc.

riaditeľ odboru treasury

Privatbanka, a.s.

Kapitola 2

Rizikové faktory

Zreteľné zverejnenie rizikových faktorov špecifických pre cenné papiere.

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi sú zreteľne zverejnené v samostatnej časti Opisu cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 v bode I RIZIKOVÉ FAKTORY **SPOJENÉ S PONÚKANÝMI CENNÝMI PAPIERMI** (strana 4)

Kapitola 3

Kľúčové informácie

Popis všetkých záujmov vrátane konfliktných záujmov, ktoré sú rozhodujúce z hľadiska emisie, s podrobným uvedením zainteresovaných osôb a charakteru záujmov.

3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na emisii/ponuke.

Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré sú podstatné z hľadiska predmetnej emisie.

3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Zdroje získané upísaním emisie budú použité na krytie aktív s dlhšou lehotou splatnosti.

Odhadované celkové náklady na emisiu pozostávajú z nákladov na vydanie týchto dlhopisov, predovšetkým za pridelenie identifikačného kódu ISIN, registráciu emisie dlhopisov v

Centrálom depozitári cenných papierov SR, a.s., (ďalej len „CDCP SR“) a ich pripísanie na účty majiteľom vedené v CDCP SR alebo u členov CDCP SR, poplatkov za schválenie prospektu Národnou bankou Slovenska, a nákladov na zverejnenie oznamu o zverejnení prospektu v Hospodárskych novinách.

Výnos z emisie znížený o odhadované náklady v sume cca 4 100 EUR predstavuje 2 995 900 EUR.

Kapitola 4

Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúkané (Podmienky)

4.1 Druh a trieda cenných papierov

Názov dlhopisu:	Dlhopis Privatbanka 12 (ďalej „Dlhopis“ alebo „Dlhopisy“)
ISIN a séria:	SK4120008384 séria 01
Prijatie dlhopisu na trh burzy cenných papierov:	Nebude podaná žiadosť o prijatie na trh burzy cenných papierov v Slovenskej republike ani v zahraničí
Najvyššia suma menovitých hodnôt dlhopisov	3 000 000 EUR
Menovitá hodnota jedného dlhopisu:	1 000 EUR
Počet kusov dlhopisov	3 000 kusov
Dátum emisie:	20.03.2012
Termín splatnosti menovitej hodnoty dlhopisu:	20.03.2014
Predpokladaná lehota vydávania dlhopisov:	od 20.03.2012 do 19.03.2013

Lehota počas ktorej budú dlhopisy ponúkané: od 20.03.2012 do 19.03.2013

V zmysle Zákona o cenných papieroch sa Dlhopisy radia do sústavy cenných papierov medzi tzv. nekapitálové cenné papiere. Dlhopis Privatbanka 12 je cenným papierom podľa § 2 odsek 2 písm. d) Zákona o cenných papieroch, teda druh tohto cenného papiera je dlhopis.

V zmysle Zákona o cenných papieroch sú dlhopisy ako prevoditeľné cenné papiere zároveň zaradené medzi finančné nástroje.

4.2 Právne predpisy, na základe ktorých boli Dlhopisy vydané

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením Zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

4.3 Informácie o forme a podobe Dlhopisov

Dlhopisy budú emitované na doručiteľa (forma) a budú vedené ako zaknihované cenné papiere (podoba) s príslušným zápisom v evidencii ustanovenej Zákomom o cenných papieroch v CDCP SR.

4.4 Mena emisie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v zákonnej mene Slovenskej republiky – v eurách. Výnosy i menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplatené v tej mene, ktorá bude v zmysle príslušných právnych predpisov platná na území Slovenskej republiky v čase výplaty výnosu, resp. menovitej hodnoty Dlhopisov.

4.5 Klasifikácia ponúkaných Dlhopisov

Dlhopisy majú z hľadiska klasifikácie poradia práva na uspokojenie pohľadávok voči Emitentovi (právnemu nástupcovi) v pomere k ostatným existujúcim alebo budúcim záväzkom Emitenta rovnocenné postavenie. Zakladajú teda priame, všeobecné, nezabezpečené a nepodmienené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu) a budú vždy postavené aspoň na roveň (pari passu) so všetkými inými súčasnými aj budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta.

4.6 Opis práv, vrátane všetkých ich obmedzení, spojených s Dlhopisom a postup vykonávania uvedených práv

Práva spojené s Dlhopisom, obmedzenia týchto práv a postup pri ich vykonávaní, sú obsiahnuté v platných právnych predpisoch Slovenskej republiky - najmä v Zákone o dlhopisoch a Zákone o cenných papieroch a investičných službách. Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené stanovami emitenta.

4.7 Nominálna úroková miera a ustanovenia so zreteľom na úrok, ktorý sa má zaplatiť

Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80% p.a. z menovitej hodnoty dlhopisu.

4.8 Spôsob, termín a miesto výplaty výnosov z Dlhopisov a splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov

Termíny výplaty výnosu dlhopisu: 20.06.2012, 20.09.2012, 20.12.2012, 20.03.2013, 20.06.2013, 20.09.2013, 20.12.2013 a 20.03.2014. Ak prípadne dátum podľa predchádzajúcej vety na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty výnosu dlhopisov sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň, pričom majiteľ dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za takýto odklad termínu výplaty výnosu dlhopisov.

Dátum ex-kupón je stanovený na piaty pracovný deň pred príslušným dátumom výplaty výnosu Dlhopisu.

Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten majiteľ Dlhopisu, ktorý bude majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s. v pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-kupón.

Dátum ex-istina je stanovený na piaty pracovný deň pred dátumom splatnosti Dlhopisu.

Menovitá hodnota Dlhopisu bude vyplatená iba tomu majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s. v pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny.

Ak prípadne dátum výplaty výnosu Dlhopisu, resp. dátum splatenia menovitej hodnoty Dlhopisu na deň, ktorý nie je pracovným dňom, za termín výplaty sa považuje najbližší nasledujúci pracovný deň, pričom majiteľ Dlhopisu nemá nárok na úrok alebo akékoľvek iné plnenie za toto odsunutie platby.

Výplata výnosu Dlhopisu a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu sa uskutoční formou bezhotovostného prevodu na účet majiteľa Dlhopisu.

Platobným miestom pre výplatu výnosu dlhopisu a menovitej hodnoty dlhopisu je sídlo Emitenta.

Výplatu výnosu Dlhopisu a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vykoná Emitent.

Emitent zabezpečí peňažné prostriedky na výplatu výnosu a menovitej hodnoty dlhopisu z výnosov plynúcich z jeho podnikateľskej činnosti vykonávanej v súlade so Zákonom o bankách a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Emitent vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu dlhopisu jeho majiteľovi.

Emitent sa zaväzuje splatiť majiteľovi dlhopisu menovitú hodnotu dlhopisu a vyplácať výnos dlhopisu v termínoch stanovených v tomto Opise cenných papierov, ktorý spolu s Registračným dokumentom a Súhrnným dokumentom tvorí Prospekt.

4.9 Premlčanie

Práva z dlhopisu sa premlčujú po uplynutí 10 rokov odo dňa ich splatnosti.

4.10 Dátum splatnosti Dlhovisov a mechanizmy na umorovanie pôžičky, vrátane postupov splácania

Dátum splatnosti emisie Dlhovisov je dňa 20.03.2014. Po uvedenom termíne sa dlhopis neúročí.

Splatenie menovitej hodnoty Dlhovisu bolo stanovené jednorazovo k termínu splatnosti emisie, bez možnosti predčasného splatenia (zo strany Emitenta a/alebo investorov).

Emitent sa nezaväzuje k umorovaniu Dlhovisov. Emitent splatí celú menovitú hodnotu cenného papiera k 20.03.2014.

4.11 Údaj o výnose a jeho výpočte

Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80% p.a. z menovitej hodnoty dlhopisu.

Výnos sa vypočíta ako súčin (i) menovitej hodnoty dlhopisu, (ii) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (iii) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku, pričom:

1. počtom dní aktuálneho obdobia sa rozumie skutočný počet dní príslušného (aktuálneho) obdobia medzi aktuálnym termínom výplaty výnosu dlhopisov a bezprostredne predchádzajúcim termínom výplaty výnosu dlhopisov, prípadne (ak taký termín nie je) dátumom emisie,

2. aktuálnym rokom sa rozumie obdobie od dátumu emisie do dňa prvého výročia dátumu emisie (vrátane) a každé ďalšie obdobie odo dňa nasledujúceho po poslednom dni predchádzajúceho obdobia do prvého výročia posledného dňa predchádzajúceho obdobia (vrátane), podľa toho, do ktorého z týchto období spadá príslušný termín výplaty výnosu dlhopisov a
3. počtom dní aktuálneho roku sa rozumie súčin počtu dní aktuálneho obdobia a počtu termínov výplaty výnosu dlhopisov za aktuálny rok, t.j. báza pre výpočet výnosu je Act / Act podľa pravidiel ICMA č.251.

4.12 Uvedenie informácie o možnosti a forme zastupovania majiteľov dlhopisov inou organizáciou

Emitent nedefinoval (vzhľadom na fakt, že Zákon o dlhopisoch tento postup obligatórne nevyžaduje) postupy týkajúce sa zastupovania držiteľov (majiteľov) Dlhopisov.

Emitentovi nie je taktiež známy fakt, že by bola ku dňu vypracovania tohto Prospektu ustanovená určitá forma organizácie zastupujúcej investorov, resp. že by boli ustanovené podmienky vzťahujúce sa na takéto zastúpenie. Na základe uvádzaných skutočností Emitentovi nie sú známe informácie, kde by investori mohli získať prístup k zmluvám týkajúcim sa takýchto foriem zastupovania.

Bez ohľadu na vyššie uvádzané fakty, Emitent je povinný dodržiavať všetky podmienky Dlhopisov v tomto Prospekte, v ktorých sú jasne definované práva a povinnosti majiteľov Dlhopisov vyplývajúce z vlastníctva týchto Dlhopisov, resp. sú stanovené povinnosti a záväzky Emitenta, k plneniu ktorých sa Emitent jednoznačne zaviazal.

4.13 Informácia o všetkých uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých boli Dlhopisy vydané a/alebo emitované

Dlhopisy budú vydané na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Emitenta zo dňa 29.4.2011 a rozhodnutia dozornej rady Emitenta zo dňa 06.02.2012.

4.14 Dátum emisie Dlhopisov

Dátum začiatku vydávania, t.j. pripisovania Dlhopisov na účty majiteľov vedených Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s., resp. jeho príslušnými členmi ,Dlhopisov je 20.03.2012.

4.15 Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov

Dlhopis je prevoditeľný na nového majiteľa bez obmedzenia

4.16 Informácia o daniach z príjmu z cenných papierov vyberaných pri zdroji

Výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov. Emitent preberá zodpovednosť za výber zrážkovej dane pri zdroji a odvod zrážkovej dane správcovi dane.

Kapitola 5

Podmienky ponuky

5.1 Podmienky, štatistické údaje o ponuke, očakávaný harmonogram a požadované kroky pri podávaní žiadostí na ponuku

Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky a na základe podmienok stanovených v tomto Opise cenných papierov. Predpokladaná lehota vydávania (t.j. pripisovania Dlhopisov na účty majiteľov vedených Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s., resp. jeho príslušnými členmi) Dlhopisov je od 20. 03.2012 (vrátane) do 19. 03.2013 (vrátane).

Dlhopisy budú ponúkané počnúc dňom 20.03.2012 a končiac dňom 19.03.2013 na území Slovenskej republiky.

Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že banke doručí osobne, poštou, emailom alebo faxom správne a úplne vyplnený bankou určený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov (ďalej „objednávka“).

Dlhopisy budú vydané tým nadobúdateľom, ktorí po dohode s bankou zaplatili, resp. zaplatia emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (spolu „záväzok z upísania“) na účet a ku dňu, ktoré stanoví Emitent.

Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonadobúdateľa, a to vo výške 5 000 EUR.

Maximálna výška investície na jedného prvonadobúdateľa je daná celkovým objemom emisie, t.j. sumou 3 000 000 EUR, emisným kurzom a alikvotným úrokovým výnosom vyčísleným ku dňu úhrady záväzku z upísania.

Úhradou sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške záväzku z upísania na účet, ktorý určí Emitent.

V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej záväzok z upísania, banka investora na túto skutočnosť upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.

Emitent na základe úhrady platby investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP SR, resp. u člena CDCP SR. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu menovitých hodnôt Dlhopisov.

Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upísovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania cenných papierov na iné osoby.

Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.

5.2 Plán distribúcie a pridelovania

Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom bankovej pobočkovej siete a siete retailových pracovísk.

Banka začne prijímať objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky t.j. od 20.03.2012.

Objednávky investorov budú uspokojované priebežne tak, ako ich banka prijme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou objednávkou neumiestní celý objem emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 19.03.2013.

Ak táto posledná objednávka znie na taký objem Dlhopisov v menovitej hodnote, ktorý prevyšuje zostávajúci objem neumiestnených Dlhopisov v menovitej hodnote, táto objednávka bude uspokojená len v miere, ktorá zodpovedá neumiestnenému (zostávajúcemu) objemu Dlhopisov, pričom musí byť splnená podmienka, že minimálna investícia na jedného prvonadobúdateľa je 3 000 EUR. Ak táto objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, banka ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.

5.3 Tvorba cien

5.3.1 Uvedenie očakávanej ceny, za ktorú budú cenné papiere ponúkané alebo spôsobu stanovovania ceny a poskytnutia informácií o nej. Uvedie sa výška všetkých výdavkov a daní, špecificky účtovaných upisovateľovi alebo kupujúcemu.

Emisný kurz Dlhopisov v primárnom predaji je stanovený vo výške:

100% z menovitej hodnoty Dlhopisu platný v období od 20.03.2012 (vrátane) do 19.03.2013 (vrátane)

Cena pre nadobúdateľa sa vypočíta ako násobok menovitej hodnoty Dlhopisu a emisného kurzu platného v deň doručenia objednávky.

Nadobúdatelia Dlhopisu (investori) sú povinní okrem emisného kurzu uhradiť Emitentovi aj príslušný alikvotný úrokový výnos, vyčíslený ku dňu predpokladanej úhrady kúpnej ceny za upísané Dlhopisy.

5.4 Umiestňovanie a upisovanie

Umiestňovanie a obstaranie vydania Dlhopisov realizuje sám Emitent, ktorý je obchodníkom s cennými papiermi.

Všetky úkony spojené s vydávaním Dlhopisov si Emitent zabezpečuje sám.

Emitent taktiež zabezpečuje výplatu výnosov a menovitej hodnoty Dlhopisov.

Funkciu platobného agenta vykonáva Emitent .

Za účelom umiestnenia alebo upísania emisie neboli uzavreté žiadne dohody.

Kapitola 6

Prijatie na obchodovanie a dohody o obchodovaní

6.1 Informácia o trhu, na ktorom budú Dlhopisy obchodované a pre ktorý bude uverejnený Prospekt. Uvedenie dátumov, ku ktorým budú Dlhopisy prijaté na obchodovanie. Mená a adresy všetkých platobných agentov

Emitent nemá v úmysle podať žiadosť o prijatie na trh burzy cenných papierov v Slovenskej republike ani v zahraničí.

Jediným platobným agentom emisie Dlhopisov na výplatu všetkých výnosov z Dlhopisov, resp. splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov je:

Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, IČO 31 634 419, Oddiel: Sa, Vložka číslo: 3714/B.

6.2 Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú už na obchodovanie prijaté cenné papiere rovnakej triedy

Emitent vyhlasuje, že v minulosti boli prijaté na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. nasledujúce emisie dlhopisov Emitenta:

Názov	ISIN	Objem emisie	Splatnosť
Banka Slovakia	SK4120001348	6 638 783,77 EUR	27.6.2000
Dlhopis Privatbanka 04	SK4120006222	9 958 170 EUR	3.9.2009

Obidve emisie dlhopisov boli riadne a včas splatené.

6.3 Mená a adresy subjektov, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní, poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk a popis základných podmienok ich dohody

Emitent vyhlasuje, že nespolupracuje so subjektmi, ktoré by mali pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní.

Kapitola 7

Dodatočné informácie

7.1 Uvedenie poradcov, ktorí sa podieľali na príprave časti Prospektu - Údaje o cenných papieroch - Privatbanka 12

Emitent vyhlasuje, že pri príprave tohto Opisu cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12, nevyužil služby žiadneho poradcu.

7.2 Vyhlásenie, či štatutárni audítori prekontrolovali alebo preskúmali iné ako finančné informácie

Informácie uvedené v tomto opise cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 neboli prekontrolované, resp. preskúmané štatutárnymi audítormi a nie sú použité zo zdrojov, ku ktorým by audítori vypracovali správu, s výnimkou údajov vybraných z audítorom overených účtovných závierok k 31.12.2009 a k 31.12.2010 uvedených v Kapiteole 8 – Aktualizácia registračného dokumentu.

7.3 Vyhlásenie, či bola do časti Prospektu - Údaje o cenných papieroch - Dlhopis Privatbanka 12 zahrnutá správa pripisovaná určitej osobe ako znalcovi

V tomto Opise cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 nie sú použité žiadne vyhlásenia alebo správy od osôb v postavení odborných znalcov; Emitent si v súvislosti s vypracovaním Prospektu nedal vypracovať žiadne znalecké vyhlásenie, resp. žiadnu znaleckú správu na základe svojho vlastného vyžiadania.

7.4 Vyhlásenie, či bola do časti Prospektu - Údaje o cenných papieroch - Dlhopis Privatbanka 12 zahrnutá správa od tretej strany alebo iná správa na žiadosť Emitenta

V tomto Opise cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 12 nie sú použité informácie, ktoré by boli získané od tretích strán; Emitent pri vypracovaní tohto Opisu cenných papierov nepoužil informácie, ktoré by boli reprodukované zo zdrojov takýchto tretích strán.

7.5 Úverové ratingy udelené Emitentovi alebo jeho Dlhopisom

Ani Emitent ani Dlhopisy nemajú v súčasnosti pridelený žiadny rating.

7.6 Výdavky spojené s prijatím na obchodovanie

Emitent nemá v úmysle podať žiadosť o prijatie na trh burzy cenných papierov v Slovenskej republike ani v zahraničí.

Kapitola 8

Aktualizácia registračného dokumentu

Táto časť Opisu cenných papierov obsahuje údaje, ktoré by boli obvykle uvedené v Registračnom dokumente. Od schválenia a uverejnenia oznamu o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu zo dňa 25.08.2011 schváleného rozhodnutím Národnej banky Slovenska číslo ODT-9801-1/2011 zo dňa 08.09.2011, (ďalej len „Registračný dokument“) nastali nižšie uvedené zmeny, (t.j. nové skutočnosti, ktorými je zverejnenie individuálnej účtovnej závierky k 30.9.2011) ktoré by mohli ovplyvniť správne hodnotenie emitenta a ním vydaných dlhopisov.

Oznam o bezplatnom sprístupnení Registračného dokumentu bol zverejnený v Hospodárskych novinách dňa 14.09.2011 a od tohto dňa bol aj bezplatne sprístupnený v písomnej forme v sídle emitenta a na jeho internetovej stránke.

Nižšie sú uvedené len tie kapitoly registračného dokumentu, ktoré boli aktualizované alebo doplnené.

V kapitole:

Vybrané finančné informácie

Pôvodný text tejto kapitoly Registračného dokumentu sa nahrádza novým znením nasledovne:

Nasledujúca tabuľka obsahuje základné finančné ukazovatele Privatbanky, a.s. Finančné ukazovatele ku koncu rokov 2009 a 2008 vychádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky a finančné ukazovatele ku koncu roka 2010 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2011, k 30.6.2011 a k 30.9.2011 vychádzajú z neauditovaných priebežných individuálnych účtovných závierok. Finančné údaje k 31.3.2010, k 30.6.2010 a k 30.9.2010 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2011 v prípade finančných údajov k 31.3.2010, v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.6.2011 v prípade finančných údajov k 30.6.2010 a v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.9.2011 v prípade finančných údajov k 30.9.2010.

Základné ukazovatele

v %, resp. tis. EUR

Základné ukazovatele	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	8,03%	7,43%	9,11%	11,21%	11,33%	10,22%	11,71%	10,87%	8,66%
Výnosovosť aktív (ROA)	0,47%	0,45%	0,54%	0,63%	0,66%	0,58%	0,67%	0,82%	0,70%
Prevádzková rentabilita kapitálu	20,89%	18,25%	18,54%	23,61%	22,75%	20,49%	19,49%	21,25%	15,78%
Čistá úroková marža	1,65%	1,78%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,54%	2,11%	1,95%
Cost/Income ratio	53,81%	59,00%	63,23%	52,85%	53,79%	58,11%	60,01%	53,54%	57,95%
Primeranosť vlastných zdrojov	11,35%	11,73%	11,18%	11,41%	11,82%	12,76%	11,30%	12,87%	16,77%
Vlastné zdroje	33 837	34 011	30 354	30 303	30 301	30 274	27 224	27 177	24 876
Bilančná suma	620 270	579 142	519 319	516 197	504 702	555 522	536 396	470 388	420 900
Zisk po zdanení	2 066	1 272	775	3 464	2 623	1 574	896	3 035	2 218
Čisté úrokové výnosy	8 295	5 579	2 719	10 068	7 332	5 068	2 325	8 222	6 602
Čisté prijaté poplatky a provízie	2 152	974	533	3 021	2 039	1 028	296	1 580	1 230
Všeobecné prevádzkové náklady	-9 127	-5 707	-3 207	-7 817	-7 299	-4 576	-2 070	-6 214	-5 317

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Privatbanky, a.s., zahŕňajúcu emitované dlhopisy a vlastné imanie. Údaje ku koncu rokov 2009 a 2008 vychádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky a údaje ku koncu roka 2010 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2011, k 30.6.2011 a k 30.9.2011 vychádzajú z neauditovaných priebežných individuálnych účtovných závierok. Finančné údaje k 31.3.2010, k 30.6.2010 a k 30.9.2010 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2011 v prípade finančných údajov k 31.3.2010, v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.6.2011 v prípade finančných údajov k 30.6.2010 a v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.9.2011 v prípade finančných údajov k 30.9.2010.

Kapitalizácia a zadlženosť

v tis. EUR

Kapitalizácia a zadlženosť	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Emitované dlhopisy	31 075	27 709	29 170	27 156	21 624	25 918	21 237	18 974	24 138
Vlastné imanie	36 452	35 868	35 492	35 164	35 215	33 647	33 983	32 591	27 702
Celková kapitalizácia	67 527	63 577	64 662	62 320	56 839	59 565	55 220	51 565	51 840

V kapitole 13:

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

Pôvodný text tejto kapitoly Registračného dokumentu sa nahrádza novým znením nasledovne:

13.1 Historické finančné informácie

Historické finančné informácie, ktoré boli podrobené auditu, pokrývajúce posledné dva finančné roky (alebo také kratšie obdobie, v ktorom bol emitent činný), a audítorská správa za každý rok.

Údaje o finančnej situácii a majetku Emitenta

Finančné údaje ku koncu rokov 2009 a 2008 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách vychádzajú z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky a finančné údaje ku koncu roka 2010 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky.

Finančné údaje k 31. 3. 2011, k 30. 6. 2011 a k 30. 9. 2011 vychádzajú z neauditovaných priebežných individuálnych účtovných závierok. Finančné údaje k 31.3.2010, k 30.6.2010 a k 30.9.2010 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2011 v prípade finančných údajov k 31.3.2010, v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.6.2011 v prípade finančných údajov k 30.6.2010 a v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 30.9.2011 v prípade finančných údajov k 30.9.2010.

Audit konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2009 a individuálnej účtovnej závierky za rok 2010 vykonala spoločnosť Deloitte Audit, s.r.o.

Nižšie uvedené tabuľky slúžia ako prehľadná informácia pre budúcich investorov o finančnej situácii Privatbanky, a.s.

Budúci investori by si pred uskutočnením investičného rozhodnutia mali dôkladne prečítať plné znenie auditovaných účtovných závierok za roky 2009 a 2010 a priebežných účtovných závierok k 31. 3. 2011, k 30. 6. 2011 a k 30. 9. 2011.

Tieto účtovné závierky sú prístupné v sídle Privatbanky. Prílohou tohto dokumentu sú účtovné závierky k 31. 12. 2009, k 31. 12. 2010, k 31. 3. 2011, k 30. 6. 2011 a k 30. 9. 2011.

Údaje k 31. 3. 2010, 30. 6. 2010, 31. 3. 2011, k 30. 6. 2011 a k 30. 9. 2011 neboli podrobené auditu.

Súvaha

v tis. EUR

Súvaha	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktíva									
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	26 429	2 424	4 185	24 591	5 505	54 796	11 070	9 234	129 703
Pohľadávky voči bankám	69 332	71 464	26 112	10 887	38 315	52 882	45 957	72 239	52 653
Pohľadávky voči klientom	186 358	180 695	185 987	179 523	150 345	138 533	121 924	108 423	96 706
Cenné papiere k dispozícii na predaj	263 338	298 655	284 001	286 920	301 004	276 790	324 040	245 537	117 256
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	5 811	5 505	5 763	5 610	6 821	7 300	8 070	9 655	22 240
Cenné papiere držané do splatnosti	66 463	17 847	10 740	5 675	-	22 719	22 604	22 491	-
Investície v dcérskych spoločnostiach	7	7	7	7	7	7	7	-	-
Hmotný a nehmotný majetok	1 721	1 829	1 956	2 083	2 113	2 171	2 269	2 278	1 766
Preddavky na daň	34	109	63	-	-	-	37	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-	-	33
Ostatné aktíva	777	607	505	901	592	324	418	531	543
Aktíva celkom	620 270	579 142	519 319	516 197	504 702	555 522	536 396	470 388	420 900
Závazky a vlastné imanie									
Závazky voči bankám	6 231	-	74 994	9 992	90 242	100 694	112 234	110 194	12 336

Závazky voči klientom	526 663	496 425	364 614	423 285	330 717	373 772	344 522	279 336	237 850
Závazky z dlhových cenných papierov	42 302	39 719	38 821	39 817	33 556	39 954	37 150	41 820	139 511
Splatný daňový záväzok	-	-	-	242	144	17	-	171	849
Odložený daňový záväzok	14	64	96	202	410	289	528	414	-
Ostatné záväzky	8 608	7 066	5 302	7 495	14 418	7 149	7 979	5862	2652
Závazky celkom	583 818	543 274	483 827	481 033	469 487	521 875	502 413	437 797	393 198
Základné imanie	25 121	25 121	25 121	25 121	25 121	25 121	25 121	25 121	25 124
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	2 975	2 975	2 629	2 629	2 629	2 629	2 325	2 325	2 100
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj, vrátane odloženej dane	-106	104	225	672	1 564	1 045	2 059	1 563	-291
Nerozdelený zisk / strata	8 462	7 668	7 517	6 742	5 901	4 852	4 478	3 582	769
Vlastné imanie celkom	36 452	35 868	35 492	35 164	35 215	33 647	33 983	32 591	27 702
Závazky a vlastné imanie celkom	620 270	579 142	519 319	516 197	504 702	555 522	536 396	470 388	420 900

Výkaz ziskov a strát

v tis. EUR

Výkaz ziskov a strát	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	16 783	11 175	5 770	18 734	13 814	9 620	4 546	14 625	16 464
Úrokové náklady a obdobné náklady	-8 488	-5 596	-3 051	-8 666	-6 482	-4 552	-2 221	-6 403	-9 862
Čisté úrokové výnosy	8 295	5 579	2 719	10 068	7 332	5 068	2 325	8 222	6 602
Výnosy z poplatkov a provízií	2 698	1 323	690	3 916	2 619	1 400	460	2 291	1 877
Náklady na poplatky a provízie	-546	-349	-157	-895	-580	-372	-164	-711	-647

Čisté prijaté poplatky a provízie	2 152	974	533	3 021	2 039	1 028	296	1 580	1 230
Zisk z obchodovania	648	597	574	1 706	1 436	935	693	2 211	1 305
Ostatné výnosy	3	2	1	4	3	2	1	18	2
Prevádzkové výnosy	11 098	7 152	3 827	14 799	10 810	7 033	3 315	12 031	9 139
Všeobecné prevádzkové náklady	-9 127	-5 707	-3 207	-7 817	-7 299	-4 576	-2 070	-6 214	-5 317
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-449	-301	-148	-632	-455	-312	-161	-544	-445
Prevádzkové náklady	-9 576	-6 008	-3 355	-8 449	-7 754	-4 888	-2 231	-6 758	-5 762
Prevádzkový zisk	1 522	1 144	472	6 350	3 056	2 145	1 084	5 273	3 377
Tvorba/rozpustenie opravných položiek, postúpenie a odpisy pohľadávok	1 453	646	554	-1 621	477	-39	28	-1 136	-481
Čistý zisk z predaja hmotného majetku	-	-	-	3	3	-1	-	-97	4
Tvorba/rozpustenie opravných položiek k hmotnému majetku	-	-	-	-	-	-	-	37	-37
Tvorba/rozpustenie rezerv	-	-	-	-	-	-	-	-	280
Zisk pred zdanením	2 975	1 790	1 026	4 732	3 536	2 105	1 112	4 077	3 143
Splatná daň	- 916	-523	-253	-1 270	-917	-534	-218	-1 030	-849
Odložená daň	7	5	2	2	4	3	2	-12	-76
Zisk po zdanení	2 066	1 272	775	3 464	2 623	1 574	896	3 035	2 218

Výkaz súhrnného výsledku

v tis. EUR

Výkaz súhrnného výsledku	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát	2 066	1 272	775	3 464	2 623	1 574	896	3 035	2 218
Precenenie CP k dispozícii na predaj	-960	-701	-551	-1 100	1	-640	612	2 290	458
Odložená daň k CP k dispozícii na predaj	182	133	104	209	-	122	-116	-436	-87
Súhrnný výsledok	1 288	704	328	2 573	2 624	1 056	1 392	4 889	2 589

Výkaz peňažných tokov

v tis. EUR

Výkaz peňažných tokov	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností									
Zisk/strata pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	1 971	1 445	620	7 729	3 511	2 457	1 245	3 876	2 669
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS	-1 960	1 580	-181	4 793	3 884	-438	-2 097	5 358	-10 770
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	-10 000	-	-	-	-	-	-	-	-
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	-5 382	-526	-5 910	-72 580	-41 445	-30 149	-13 473	-13 321	63 538
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov vykazovaných v reálnych hodnotách cez výsledovku	-201	105	-153	3 936	2 834	2 355	1 585	10 460	-2 565
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov k dispozícii na predaj	-13 618	10 513	5 364	-58 001	-70 440	-36 868	-77 871	-123 844	-76 166
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov držaných do splatnosti	-24 548	-12 172	-5 065	16 837	22 491	-228	-113	-22 245	-
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív	124	294	396	-377	-68	200	106	12	-128
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám	-3 761	-9 992	65 002	-100 009	-19 952	-9 500	2 040	97 718	6 412
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	103 378	73 140	-58 671	143 806	51 381	94 436	65 186	41 101	18 183
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z dlhových CP – zmenky	-1 435	-650	-3 011	-10 153	-10 913	-8 810	-6 933	-92 464	68 138
Platby dane z príjmu	-1 193	-874	-558	-1 198	-944	-687	-425	-1 708	-
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	1 115	-430	-2 193	1 631	8 554	1 285	2 115	3 210	-1 551
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	44 490	62 433	-4 360	-63 586	-51 107	14 053	-28 635	-91 847	67 760
Peňažné toky z investičných činností									
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-87	-47	-21	-438	-291	-206	-152	-1 123	-778
Predaj hmotného a nehmotného majetku	-	-	-	4	4	-	-	7	8
Čisté peňažné toky z investičných činností	-87	-47	-21	-434	-287	-206	-152	-1 116	-770
Peňažné toky z finančných činností									
Príjmy z emisie dlhodobých dlhových CP – dlhopisy	3 920	553	2 015	7 843	2 650	6 944	2 263	-5 164	6 592
Čisté peňažné toky z finančných činností	3 920	553	2 015	7 843	2 650	6 944	2 263	-5 164	6 592
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	48 323	62 939	-2 366	-56 177	-48 744	20 791	-26 524	-98 127	73 582
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	33 242	33 242	33 242	89 419	89 419	89 419	89 419	187 546	113 964
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	81 565	96 181	30 876	33 242	40 675	110 210	62 895	89 419	187 546

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. EUR

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Základné imanie	Nerozdelený zisk/strata	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Precenenie CP k dispozícii na predaj, vrátane odloženej dane	Spolu
k 1. januáru 2008	25 124	-1 269	1 920	-662	25 113
Povinný prídel do rezervného fondu	-	-180	180	-	-
Súhrnný výsledok 2008	-	2 218	-	371	2 589
k 31. decembru 2008	25 124	769	2 100	-291	27 702
k 1. januáru 2009	25 124	769	2 100	-291	27 702
Zaokrúhlenie premeny základného imania na eurá	-3	-	3	-	-
Povinný prídel do rezervného fondu	-	-222	222	-	-
Súhrnný výsledok 2009	-	3 035	-	1 854	4 889
k 31. decembru 2009	25 121	3 582	2 325	1 563	32 591
k 1. januáru 2010	25 121	3 582	2 325	1 563	32 591
Povinný prídel do rezervného fondu	-	-304	304	-	-
Súhrnný výsledok 2010	-	3 464	-	-891	2 573
k 31. decembru 2010	25 121	6 742	2 629	672	35 164
k 1. januáru 2011	25 121	6 742	2 629	672	35 164
Povinný prídel do rezervného fondu	-	-346	346	-	-
Súhrnný výsledok k 30. septembru 2011	-	2 066	-	-778	1 288
k 30. septembru 2011	25 121	8 462	2 975	-106	36 452

13.2 Účtovné závierky

V zmysle požiadavky Emitent v tomto Registračnom dokumente, v bode 13.1 uvádza:

- konsolidované auditované hospodárske výsledky za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 vypracované podľa IAS/IFRS,
- individuálne auditované hospodárske výsledky za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 vypracované podľa IAS/IFRS,
- individuálne neauditované finančné údaje za obdobie od 1.1.2011 do 31.3.2011 vypracované podľa IAS/IFRS,
- individuálne neauditované finančné údaje za obdobie od 1.1.2011 do 30.6.2011 vypracované podľa IAS/IFRS
- individuálne neauditované finančné údaje za obdobie od 1.1.2011 do 30.9.2011 vypracované podľa IAS/IFRS

Úplné znenie konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta z roku 2009 vypracovanej audítormi sa nachádza v Prílohe č. 1 tohto Registračného dokumentu.

Úplné znenie individuálnej účtovnej závierky Emitenta z roku 2010 vypracovanej audítormi sa nachádza v Prílohe č. 2 tohto Registračného dokumentu.

Úplné znenie individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 31.03.2011 sa nachádza v Prílohe č. 3 tohto Registračného dokumentu.

Úplné znenie individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 30.06.2011 sa nachádza v Prílohe č. 4 tohto Registračného dokumentu.

Úplné znenie individuálnej účtovnej závierky Emitenta k 30.09.2011 sa nachádza v Prílohe č. 5 tohto Registračného dokumentu.

13.3 Audit historických ročných finančných informácií

13.3.1 Vyhlásenie, že historické finančné informácie boli podrobené auditu

Emitent vyhlasuje, že historické finančné informácie Emitenta vypracované podľa metodiky IAS/IFRS uvádzané v Registračnom dokumente v bode 13.1 za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 a za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010, boli overené audítormi. Audítorské správy k uvedeným historickým finančným informáciám neboli zo strany audítorov zamietnuté, resp. neobsahujú ani žiadne relevantné výhrady, alebo vzdania sa nároku. Priebežné účtovné závierky k 31.3.2011, k 30.6.2011 a k 30.9.2011 neboli podrobené auditu.

13.3.2 Označenie ostatných informácií v Registračnom dokumente, ktoré boli kontrolované audítormi

Iné informácie v tomto Prospekte, okrem tých uvedených kapitole 13. Finančné informácie, týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta, bod 13.1. Historické finančné informácie - konsolidované auditované hospodárske výsledky Emitenta za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 a individuálne auditované hospodárske výsledky za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 podľa IAS/IFRS, neboli overené audítormi.

13.3.3 Uvedenie zdroja finančných údajov použitých v Registračnom dokumente

Individuálne hospodárske výsledky Emitenta od 1. januára 2010 do 31. marca 2010, od 1. januára 2010 do 30. júna 2010, od 1. januára 2010 do 30. septembra 2010, od 1. januára 2011 do 31. marca 2011, od 1. januára 2011 do 30. júna 2011 a od 1. januára 2011 do 30. septembra 2011 vypracované podľa IAS/IFRS neboli overené audítorom a pochádzajú z priebežných hospodárskych výsledkov Emitenta.

13.4 Vek najnovších finančných informácií

- 13.4.1** Posledné prekontrolované finančné informácie uvádzané Registračnom dokumente (historické finančné informácie Emitenta za obdobie od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010) spĺňajú požadovanú podmienku neprekročenia 18 mesačnej lehoty medzi dátumom, ku ktorému boli relevantné dokumenty vypracované a dňom, ku ktorému je vypracovaný tento Registračný dokument.

13.5 Predbežné a ostatné finančné informácie

- 13.5.1** Ak emitent uverejňoval finančné informácie v štvrťročných alebo polročných intervaloch od dátumu svojich posledných kontrolovaných účtovných závierok, tak tieto sa musia zahrnúť do registračného dokumentu. Ak boli štvrťročné alebo polročné finančné informácie preskúmané alebo podrobené auditu, musí sa zaradiť audítorská správa alebo správa o preskúmaní. Ak sú štvrťročné alebo polročné finančné informácie nekontrolované alebo neboli preskúmané, táto skutočnosť sa musí uviesť.

Finančné informácie v štvrťročných intervaloch, sú zreteľne zverejnené v kapitole 13.1 Historické finančné informácie. Uvedené štvrťročné finančné informácie neboli podrobené auditu.

- 13.5.2** Ak je Registračný dokument starší ako deväť mesiacov po ukončení posledného kontrolovaného finančného roka, musí obsahovať predbežné finančné informácie, ktoré môžu byť nekontrolované, pokrývajúce aspoň prvých šesť mesiacov finančného roka. Ak predbežné finančné informácie neboli podrobené auditu, táto skutočnosť sa musí uviesť.

Predbežné finančné informácie musia obsahovať komparatívne výkazy za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka s výnimkou prípadov, kedy požiadavka na komparatívne informácie zo súvahy môže byť uspokojená uvedením koncoročnej súvahy.

Predbežné finančné informácie pokrývajúce prvých deväť mesiacov finančného roka sú uvedené v kapitole 13.1 Historické finančné informácie. Tieto finančné informácie neboli podrobené auditu.

- 13.6** Emitent vyhlasuje, že mu v priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia tohto Prospektu nehrozili a ani mu nehrozia akékoľvek vládne, súdne alebo arbitrážne konania (vrátane akýchkoľvek takých konaní, ktoré sú doteraz prerokúvané, alebo ktoré hrozia a ktorých si je Emitent vedomý), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť jeho alebo skupiny.

- 13.7** Emitent vyhlasuje, že nezaznamenal žiadnu významnú zmenu finančnej alebo obchodnej situácie od konca posledného finančného obdobia.

V kapitole 17:

Dokumenty na nahliadnutie

Pôvodný text tejto kapitoly Registračného dokumentu sa nahrádza novým znením nasledovne:

Uvedenie miesta, kde je možné nahliadnuť do dokumentov Emitenta vo fyzickej alebo elektronickej podobe.

Emitent vyhlasuje, že:

- počas platnosti tohto Registračného dokumentu je možné v prípade potreby nahliadnuť v jeho sídle na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava do nasledujúcich dokumentov alebo ich kópií:
 - a) zakladateľskej listiny a stanov Emitenta,
 - b) historických konsolidovaných finančných informácií Emitenta, konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS vrátane audítorskej správy za rok 2009 a historických individuálnych finančných informácií Emitenta, individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS vrátane audítorskej správy za rok 2010, ako aj do historických finančných informácií jeho dcérskej spoločnosti,
 - c) priebežnej individuálnej účtovnej závierky za tri mesiace končiace 31. marca 2011 zostavenej podľa IAS 34, ktorá nebola podrobená auditu,
 - d) priebežnej individuálnej účtovnej závierky za šesť mesiacov končiacich 30. júna 2011 zostavenej podľa IAS 34, ktorá nebola podrobená auditu,
 - e) priebežnej individuálnej účtovnej závierky za deväť mesiacov končiacich 30. septembra 2011 zostavenej podľa IAS 34, ktorá nebola podrobená auditu.

Horeuvedené dokumenty, prípadne ich kópie, sú vo fyzickej podobe sprístupnené v sídle Emitenta: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

V časti Prílohy:

a) Pôvodný text zoznamu príloh uvedeného v Obsahu na strane 3 Registračného dokumentu ako aj na str. 31 Registračného dokumentu sa dopĺňa o nový text nasledovne:

Príloha č. 5 Priebežná individuálna účtovná závierka za obdobie od 1.1.2011 do 30.9.2011 pripravená podľa IAS 34

b) Texty účtovných závierok uvedených v Prílohách Registračného dokumentu sa dopĺňajú o text Priebežnej účtovnej závierky k 30. septembru 2011 nasledovne:

