



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Rozhodnutie nadobudlo
právoplatnosť 20.8.2014
NBS 20.8.2014
Podpis Uan

Bratislava 19.8.2014
Číslo: ODT- 8400/2014-1

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa § 135 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvár dohľadu nad finančným trhom príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa § 29 ods.1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

schvaľuje

spoločnosti **Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419** podľa § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch

prospekt cenného papiera zo dňa 31.7.2014

vypracovaný ako jeden dokument pre dlhopisy s názvom „Dlhopisy Privatbanka 17“ s prideleným identifikačným kódom ISIN SK4120010174 séria 01, v najvyššej sume menovitých hodnôt dlhopisov 5.000.000,- EUR, s menovitou hodnotou jedného dlhopisu 1.000,- EUR, s dátumom vydania dňa 21.8.2014 a so splatnosťou dňa 21.8.2017,

Prospekt cenného papiera zo dňa 31.7.2014 je prílohou tohto rozhodnutia.

O d ô v o d n e n i e

Dňa 7.8.2014 doručila spoločnosť Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419 (ďalej len „účastník konania“) Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom (ďalej len „Národná banka Slovenska alebo útvár dohľadu nad finančným trhom“) v súlade s ustanovením § 16 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade nad finančným trhom“) v spojení s ustanovením § 125 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) žiadosť o schválenie prospektu cenného papiera vypracovaného ako jeden dokument podľa § 121 ods. 4 zákona o cenných papieroch pre dlhopisy s názvom „Dlhopisy Privatbanka 17“.

Národná banka Slovenska v konaní postupuje podľa tretej časti zákona o dohľade nad finančným trhom. Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade nad finančným trhom Národná banka Slovenska v konaní postupuje bez zbytočných prietáhov tak, aby sa zistil skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní.

Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohľade nad finančným trhom Národná banka Slovenska pri rozhodovaní hodnotí dôkazy podľa voľnej úvahy, a to každý dôkaz jednotlivo a všetky dôkazy v ich vzájomnej súvislosti; pritom starostlivo prihliada na všetko, čo vyšlo v konaní najavo. Národná banka Slovenska dbá o to, aby v rozhodovaní o skutkovo a právne zhodných prípadoch nevznikali neodôvodnené rozdiely. Pre rozhodnutie je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase jeho vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

Účastník konania predložil náležitosti žiadosti spolu s prílohami podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a ods. 4 zákona o dohľade nad finančným trhom a preukázal splnenie podmienok pre účely schválenia prospektu cenného papiera podľa ustanovenia § 121 ods. 1,2,4,11,12,13 zákona o cenných papieroch. Poplatok za úkon Národnej banky Slovenska za schvaľovanie registračného dokumentu vo výške 650,- eur, za schvaľovanie prospektu cenného papiera uhradil účastník konania dňa 7.8.2014 na účet Národnej banky Slovenska č. 2516/0720.

Národná banka Slovenska na základe skutkového a právneho stavu a po vyhodnotení všetkých dôkazov v rámci voľnej úvahy podľa § 24 ods. 11 zákona o dohľade rozhodla tak, ako je uvedené vo výrokovej časti rozhodnutia

Poučenie o rozklade

Podľa § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späťvzatie rozkladu.

Rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podľa § 29 ods. 5 zákona o dohľade podať útvaru dohľadu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, **do 15 kalendárnych dní odo dňa doručenia tohto rozhodnutia.**



Ing. Ivan Barri
generálny riaditeľ
odboru dohľadu nad trhom cenných papierov,
poisťovníctvom a dôchodkovým sporením

Doručuje sa:
Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

PROSPEKT CENNÉHO PAPIERA

5.000.000 EUR



**Dlhopisy Privatbanka 17 s pevným úrokovým výnosom
2,00% p.a. splatné v roku 2017**

ISIN: SK4120010174 séria 01

Dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou v celkovej menovitej hodnote najviac **5.000.000 EUR** (slovom päť miliónov euro), splatné v roku 2017, ktorých emitentom je spoločnosť **Privatbanka, a.s.** so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 31 634 419, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B (ďalej len "**Emitent**"), sú vydávané podľa právneho poriadku Slovenskej republiky v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa (ďalej len "**Dlhopisy**" alebo "**Emisia**").

O vydaní emisie Dlhopisov rozhodol dňa 23.04.2014 Emitent na svojom valnom zhromaždení. **Dlhopisy nie sú zabezpečené ručením žiadnej osoby ani iným zabezpečením.**

Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR (slovom jedentisíc eur). Menovitá hodnota Dlhopisov a výnosy z nich budú splatné výlučne v mene euro alebo inej zákonnej mene Slovenskej republiky. Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je stanovený na 21. augusta 2014. ISIN Dlhopisov je SK4120010174 séria 01. Emitent nepožiada o prijatie na obchodovanie na burze cenných papierov alebo inom regulovanom trhu.

Dlhopisy ponese pevný výnos stanovený spôsobom uvedeným v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) tohto Prospektu s použitím pevnej úrokovej sadzby 2,00% p.a. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 21. februára 2015, 21. augusta 2015, 21. februára 2016, 21. augusta 2016, 21. februára 2017 a 21. augusta 2017. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 21. februára 2015. Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatná Emitentom dňa 21. augusta 2017. Bližšie pozri kapitola 4.4 (*Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúknuté na obchodovanie*). Investori by v súvislosti s kúpou Dlhopisov mali zvážiť určité rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*).

Majitelia Dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v kapitole 4.4.3 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*)) nemôžu žiadať ich predčasné splatenie. Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Dlhopisov.

Platby z Dlhopisov budú vo všetkých prípadoch vykonávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Tam, kde to vyžadujú právne predpisy Slovenskej republiky účinné v čase splatenia Menovitej hodnoty alebo výplaty výnosu, budú z platieb Majiteľom Dlhopisov zrážané príslušné dane a poplatky. Emitent nebude povinný vykonať ďalšie platby Majiteľom Dlhopisov náhradou za takéto zrážky daní alebo poplatkov. Bližšie viď kapitola 4.4.14 (*Zdaňovanie cenných papierov*).

Tento prospekt cenného papiera – Dlhopisov (ďalej len "**Prospekt**") bol vypracovaný a zverejnený pre účely verejnej ponuky cenných papierov. Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy neboli povolené ani schválené žiadnym správnym orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Národnej banky Slovenska.

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 31. júla 2014 a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba ku tomuto dňu. Ak dôjde k podstatnej zmene v niektorej skutočnosti uvedenej v tomto Prospekte, uverejní Emitent zákonným spôsobom dodatok ku tomuto Prospektu. Po dátume vyhotovenia tohto Prospektu musia záujemcovia o kúpu Dlhopisov svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na informáciách uvedených v tomto Prospekte, ale aj na ďalších informáciách, ktoré Emitent po dátume vyhotovenia tohto Prospektu uverejní, či iných verejne dostupných informáciách. Prospekt, prípadne všetky dokumenty uverejnené Emitentom po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto Prospekte formou odkazu sú k dispozícii na webovom sídle spoločnosti Privatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 634 419, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 3714/B s <http://www.privatbanka.sk> (viac viď kapitola 5 (*Dôležité upozornenia*)).

[Táto strana je zámerne ponechaná prázdna.]

OBSAH

Kapitola	Strana
1. SÚHRN.....	5
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	17
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY SÚVISIACE S EMITENTOM CENNÝCH PAPIEROV	18
2.1.1 Úverové podmienky klientskeho sektora	18
2.1.2 Kreditné riziko	18
2.1.3 Trhové riziká	18
2.1.4 Operačné riziká	18
2.1.5 Likviditné riziko	18
2.1.6 Pozícia Emitenta v rámci bankového sektora Slovenskej republiky	19
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY SÚVISIACE S DRUHOM A CHARAKTEROM CENNÝCH PAPIEROV	19
2.2.1 Likvidita trhu	19
2.2.2 Menové riziko	19
2.2.3 Externá regulácia	19
2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY SÚVISIACE S EKONOMICKÝM A PRÁVNÝM PROSTREDÍM EMITENTA	19
2.3.1 Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta	19
2.3.2 Zmena legislatívy v regióne Emitenta	19
2.3.3 Daňové a odvodové zaťaženie	20
2.3.4 Inflácia	20
2.3.5 Riziko súdnych sporov	20
2.4 RIZIKOVÉ FAKTORY VZŤAHUJÚCE SA K DLHOPISOM A K OBCHODOVANIU S DLHOPISMI	20
2.4.1 Riziko nevhodnosti	21
2.4.2 Riziko posúdenia	21
2.4.3 Riziko nesplatenia	21
2.4.4 Riziko nízkej likvidity trhu	21
2.4.5 Menové riziko	21
2.4.6 Úrokové riziko	21
2.4.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta	21
2.4.8 Regulačné riziko	22
2.4.9 Riziko poplatkov	22
2.4.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia	22
2.4.11 Riziko inflácie	22
3. ÚDAJE O EMITENTovi.....	23
3.1 ZODPOVEDNÉ OSOBY	23
3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu	23
3.1.2 Vyhlásenie Emitenta	23
3.2 ZÁKONNÍ AUDÍTORI	24
3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	24
3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie	24
3.3 RIZIKOVÉ FAKTORY	25
3.4 INFORMÁCIE O EMITENTovi	25
3.4.1 História a vývoj Emitenta	25
3.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta	25
3.4.3 Investície	25
3.5 PREHLAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI	25
3.5.1 Hlavné aktivity	25
3.5.2 Označenie všetkých významných nových produktov a/alebo činností	27
3.5.3 Hlavné trhy	27
3.6 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	29
3.6.1 Postavenie Emitenta v Skupine	29
3.7 INFORMÁCIE O TRENDoch	30
3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach	30
3.7.2 Trendy	30
3.8 PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU	30
3.9 RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	30
3.9.1 Mená, obchodné adresy a funkcie u Emitenta ďalej uvedených osôb	30
3.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov	31
3.10 HLAVNÍ AKCIONÁRI	32
3.10.1 Kontrola nad Emitentom	32
3.10.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom	32
3.11 FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV, PASÍV, FINANČNEJ SITUÁCIE, ZISKOV A STRÁT EMITENTA	32
3.11.1 Historické finančné informácie	32
3.11.2 Účtovné závierky	36
3.11.3 Audit historických ročných finančných informácií	36



3.11.4	Vek najnovších finančných informácií.....	36
3.11.5	Predbežné a ostatné finančné informácie.....	36
3.11.6	Súdne a arbitrážne konania.....	37
3.11.7	Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta.....	37
3.12	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	37
3.12.1	Základné imanie Emitenta.....	37
3.12.2	Zakladateľská listina a stanovy Emitenta.....	37
3.13	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	37
3.14	INFORMÁCIE TRETÍCH STRÁN	37
3.15	DOKUMENTY K NAHLIADNUTIU	37
4.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH	38
4.1	ZODPOVEDNÉ OSOBY	38
4.1.1	Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (<i>Údaje o cenných papieroch</i>) Prospektu.....	38
4.1.2	Vyhlasenie Emitenta.....	38
4.2	RIZIKOVÉ FAKTORY	39
4.3	ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE	39
4.3.1	Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke.....	39
4.3.2	Dôvody ponuky a použitie výnosov.....	39
4.4	INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA CENNÝCH PAPIEROV, KTORÉ MAJÚ BYŤ PONÚKNUTÉ NA OBCHODOVANIE	39
4.4.1	Popis cenných papierov.....	39
4.4.2	Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov.....	39
4.4.3	Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov.....	39
4.4.4	Mena emisie.....	40
4.4.5	Klasifikácia cenných papierov.....	40
4.4.6	Popis práv spojených s cenným papierom, vrátane akýchkoľvek obmedzení takýchto práv a postup vykonávania takýchto práv.....	40
4.4.7	Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa splatného úroku.....	40
4.4.8	Dátum splatnosti.....	40
4.4.9	Údaje o výnose.....	40
4.4.10	Zastúpenie držiteľov cenných papierov.....	43
4.4.11	Informácia o všetkých uzneseniach, povoleniach a schváleniach, na základe ktorých boli Dlhopisy vydané a/alebo emitované.....	43
4.4.12	Dátum emisie cenných papierov.....	43
4.4.13	Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov.....	43
4.4.14	Zdaňovanie cenných papierov.....	43
4.5	PODMIENKY PONUKY	44
4.5.1	Podmienky ponuky.....	44
4.5.2	Plán distribúcie a prideľovania.....	45
4.5.3	Tvorba cien.....	45
4.5.4	Umiestňovanie a upisovanie.....	45
4.6	PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A PODMIENKY OBCHODOVANIA	45
4.6.1	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.....	45
4.6.2	Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú už na obchodovanie prijaté cenné papiere rovnakej triedy.....	46
4.6.3	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.....	46
4.7	DODATOČNÉ INFORMÁCIE	46
4.7.1	Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov.....	46
4.7.2	Audit informácií v kapitole 4 (<i>Údaje o cenných papieroch</i>) Prospektu.....	46
4.7.3	Informácie znalcov a tretej strany.....	46
4.7.4	Úverové a indikatívne ratingy.....	46
5.	DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA	47
6.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK	49
7.	PRÍLOHY	51
7.1	INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA OBDOBIE OD 1. 1. 2012 DO 31. 12. 2012 PRIPRAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA (IAS/IFRS).....	51
7.2	INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA OBDOBIE OD 1. 1. 2013 DO 31. 12. 2013 PRIPRAVENÁ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA (IAS/IFRS).....	51
7.3	PRIEBEŽNÁ INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA OBDOBIE OD 1. 1. 2014 DO 31. 3. 2014 PRIPRAVENÁ PODĽA IAS 34.....	51

1. SÚHRN

Nižšie uvedený súhrn spĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES (ďalej ako "**Smernica o prospekte**") a Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica o prospekte (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**"), vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte, ako aj Prílohy XI a Prílohy V Nariadenia o prospekte. Tieto požiadavky sa vzťahujú na Dlhopisy s nominálnou hodnotou jedného dlhopisu nižšou ako 100.000 EUR (alebo ekvivalent v inej mene). Tieto prvky sú očíslované v Oddieloch A až E, od A.1 po E.7. Tento súhrn obsahuje všetky prvky, ktoré musia byť obsiahnuté v súhrne pre tento typ cenných papierov a Emitenta. Nakoľko niektoré prvky sa podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta nevyžadujú, postupnosť číslovania uvedených prvkov nemusí byť kontinuálna (t.j. v číselnom poradí jednotlivých prvkov môžu byť medzery). Aj keď určitý prvok musí byť podľa Nariadenia o prospekte pre tento typ cenných papierov a Emitenta do súhrnu zahrnutý, je možné, že ohľadom takého prvku neexistujú žiadne relevantné informácie. V takom prípade je v súhrne uvedený stručný popis príslušného prvku s poznámkou "*Nepoužíje sa*".

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
A.1	<p>Upozornenia</p> <p>Tento súhrn predstavuje úvod Prospektu a sú v ňom uvedené základné informácie o Emitentovi a Dlhopisoch obsiahnuté na iných miestach tohto Prospektu. Tento súhrn nie je vyčerpávajúci a neobsahuje všetky informácie, ktoré môžu byť pre potenciálnych investorov významné.</p> <p>Každé rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt ako celok. Každý potenciálny investor by si pred rozhodnutím o investícii do Dlhopisov mal pozorne prečítať celý Prospekt, vrátane finančných údajov a príslušných poznámok, pričom by mal starostlivo zvážiť všetky rizikové faktory uvedené v tomto Prospekte.</p> <p>Ak bude na súde uplatnený nárok na základe informácií uvedených v Prospekte, môže byť žalujúci investor povinný pred začatím súdneho konania vynaložiť náklady na preklad Prospektu, ak Prospekt nebol preložený do úradného jazyka príslušného členského štátu, v ktorom je vedené súdne konanie, pokiaľ nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak.</p> <p>Osoby, ktoré predložili súhrn Prospektu vrátane jeho prekladu (v prípade, ak preklad bude vyhotovený), majú občianskoprávnú zodpovednosť za správnosť údajov uvedených v súhrne Prospektu iba v prípade, ak súhrn obsahuje zavádzajúce alebo nepresné údaje pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak je súhrn zavádzajúci alebo nepresný pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri výklade spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje súhrn Prospektu kľúčové informácie za účelom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.</p>

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		<p>Zodpovednými osobami sú:</p> <div style="text-align: center;">  RNDr. Miron Zelina, CSc., člen predstavenstva </div> <div style="text-align: center;">  Ing. Vladimír Hrdina, člen predstavenstva </div> <p>Vo všetkých veciach zaväzujúcich Emitenta sú oprávnení konať všetci členovia predstavenstva, pričom za Emitenta podpisujú najmenej dvaja členovia predstavenstva, pokiaľ právny predpis neustanovuje inak. Podpisovanie za Emitenta sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému názvu Emitenta, menám a funkciám podpisujúci pripoja svoj podpis.</p>
A.2	Súhlasy a podmienky	<p>Emitent a osoby zodpovedné za prípravu Prospektu súhlasia s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi.</p> <p>Súhlas s použitím prospektu pri následnom predaji alebo konečnom umiestnení Dlhopisov finančnými sprostredkovateľmi sa udeľuje na dobu od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.</p> <p>Ďalší predaj Dlhopisov alebo konečné umiestnenie Dlhopisov prostredníctvom finančného sprostredkovateľa sa môže uskutočniť od dátumu začiatku primárneho predaja (upisovania) do uplynutia 12 mesiacov odo dňa právoplatnosti rozhodnutia NBS o schválení Prospektu.</p> <p>OZNAM INVESTOROM: Informácie o podmienkach ponuky finančného sprostredkovateľa musí každý finančný sprostredkovateľ poskytnúť každému investorovi v čase uskutočnenia ponuky.</p> <p>OZNAM INVESTOROM: V prípade používania Prospektu cenného papiera finančnými sprostredkovateľmi, je povinný každý finančný sprostredkovateľ uviesť na svojej webovej lokalite, že Prospekt cenného papiera používa v súlade so súhlasom a podmienkami, ktoré sú s ním spojené.</p>

Oddiel B – Emitent

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
B.1	Obchodné meno a IČO Emitenta:	Privatbanka, a.s. IČO: 31 634 419
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta, právne predpisy, podľa ktorých Emitent vykonáva činnosť, a krajina založenia Emitenta	<p>Emitent bol založený v Slovenskej republike a má sídlo na adrese Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika.</p> <p>Právnu formou emitenta je akciová spoločnosť.</p> <p>Emitent vykonáva svoju činnosť na základe práva Slovenskej republiky, najmä Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, Zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Zákona č. 492/2009 o platobných službách a i.</p>
B.4b	Opis akýchkoľvek známych trendov zasahujúcich Emitenta a odvetvia jeho aktivít	<p>Nepoužije sa.</p> <p>Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhliadky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.</p>
B.5	Opis skupiny, ktorej je Emitent členom a postavenie Emitenta v skupine	<p>Emitent je členskou spoločnosťou skupiny spoločností ovládaných spoločnosťou Penta Investments Limited, založenou podľa práva ostrova Jersey, registračné číslo 109645, so sídlom 47th Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 OBD, Channel Islands (táto spoločnosť ďalej ako "Penta Jersey") a skupina ňou ovládaných spoločností ďalej ako "Skupina"). Skupina je stredoeurópska investičná skupina, ktorá pôsobí na trhu od roku 1994, má 200 zamestnancov v 7 zastúpeniach (Praha, Bratislava, Varšava, Mníchov, Limassol, Amsterdam a Jersey). Skupinu tvorí viac než 500 spoločností tvoriacich aktuálne 35 investičných projektov podnikajúcich najmä v sektoroch bankovníctva, zdravotníctva (vrátane zdravotného poistenia), developmentu a prevádzky komerčných nehnuteľností, potravinárstva, maloobchodu, energetiky a hutníctva v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Nemecku a Maďarsku. Skupina je tak odvetvovo i regionálne významne diverzifikovaná, a významnú časť jej portfólia tvoria investície v sektoroch odolných voči hospodárskym cyklom (napr. zdravotníctvo, energetika).</p> <p>Emitent je 100 % vlastníkom spoločnosti Privatfin, s.r.o., IČO: 36 037 869 Táto spoločnosť v súčasnej dobe však nevykonáva žiadne významné podnikateľské aktivity</p> <p>Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, založená podľa práva Cyperskej republiky, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, P.C. 3803, Limassol, Cyprus, zapísaná v Registri spoločností Ministerstva obchodu, priemyslu a turizmu Cyperskej republiky pod č. HE 158996 (ďalej len "Penta Cyprus").</p> <p>Majoritným akcionárom s podielom 99,9995% a ovládajúcou osobou spoločnosti Penta Cyprus je spoločnosť Penta Jersey.</p> <p>Jediným akcionárom spoločnosti Penta Jersey je spoločnosť Penta Investments Group Limited, založená podľa práva ostrova Jersey,</p>

Prvok	Požiadavka na zverejnenie																																																										
		registračné číslo 112251, so sídlom 17 Esplanade, St Helier, Jersey JE2 3QA (ďalej len "PIGL"). Súčasťou štruktúry je aj spoločnosť Privatfin, s.r.o., finančné služby, ktorej 100% vlastníkom je Privatbanka, a.s, ktorá má zároveň 100% hlasovacích práv. Spoločnosť však nevykonáva žiadne podnikateľské aktivity.																																																									
B.9	Prognóza zisku	Nepoužije sa. Emitent sa rozhodol nezahrnúť do Prospektu žiadnu prognózu ani odhad zisku. Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitent nezverejnil a rozhodol sa ani v budúcnosti nezverejňovať žiadnu prognózu ani odhad zisku.																																																									
B.10	Opis povahy akýchkoľvek výhrad v audítorskej správe o historických finančných informáciách	Nepoužije sa. Audítorská správa ohľadom účtovnej závierky Emitenta, z ktorej vychádzajú historické finančné informácie uvedené v Prospekte, neobsahuje žiadne výhrady.																																																									
B.12	<p>Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi za každý finančný rok obdobia, za ktoré sa historické finančné informácie uvádzajú, a za každé nasledujúce finančné medziobdobie, doplnené o porovnávacie údaje za rovnaké obdobie predchádzajúceho finančného roka okrem prípadov, ak požiadavka na porovnávacie súvahové údaje nie je splnená uvedením koncoročných súvahových údajov</p> <p>V zmysle § 22 odsek 12 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov banka nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2013 a za rok končiaci 31. decembra 2012, nakoľko dcérska spoločnosť Privatfin, s.r.o. nemá významný vplyv na konsolidovaný celok Privatbanky, a.s. Zostavením len individuálnej účtovnej závierky Privatbanky, a.s. sa významne neovplyvnil úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok Privatbanky, a.s.</p> <p>Nasledujúca tabuľka obsahuje základné finančné ukazovatele Privatbanky, a.s. Finančné ukazovatele ku koncu rokov 2013, 2012 a 2011 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2014 vychádzajú z neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2013 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2014 v prípade finančných údajov k 31.3.2013.</p> <p>Základné ukazovatele v %, resp. tis. EUR</p> <table><tr><th>Základné ukazovatele</th><th>31.03.2014</th><th>31.12.2013</th><th>31.03.2013</th><th>31.12.2012</th><th>31.12.2011</th></tr><tr><td>Bilančná suma</td><td>639 824</td><td>614 190</td><td>629 647</td><td>682 112</td><td>636 767</td></tr><tr><td>Zisk po zdanení</td><td>905</td><td>4 356</td><td>968</td><td>4 302</td><td>3 742</td></tr><tr><td>Čisté úrokové výnosy</td><td>3 244</td><td>12 061</td><td>2 832</td><td>11 587</td><td>10 762</td></tr><tr><td>Čisté prijaté poplatky a provízie</td><td>929</td><td>5 806</td><td>1 040</td><td>4 977</td><td>3 323</td></tr><tr><td>Všeobecné prevádzkové náklady</td><td>(3 703)</td><td>(10 777)</td><td>(3 750)</td><td>(10 541)</td><td>(8 070)</td></tr><tr><td>Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)</td><td>7,80%</td><td>10,29%</td><td>9,25%</td><td>11,30%</td><td>10,89%</td></tr><tr><td>Výnosovosť aktív (ROA)</td><td>0,57%</td><td>0,69%</td><td>0,57%</td><td>0,65%</td><td>0,63%</td></tr><tr><td>Prevádzková rentabilita</td><td>25,07%</td><td>26,06%</td><td>23,38%</td><td>24,21%</td><td>20,19%</td></tr></table>					Základné ukazovatele	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	Bilančná suma	639 824	614 190	629 647	682 112	636 767	Zisk po zdanení	905	4 356	968	4 302	3 742	Čisté úrokové výnosy	3 244	12 061	2 832	11 587	10 762	Čisté prijaté poplatky a provízie	929	5 806	1 040	4 977	3 323	Všeobecné prevádzkové náklady	(3 703)	(10 777)	(3 750)	(10 541)	(8 070)	Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	7,80%	10,29%	9,25%	11,30%	10,89%	Výnosovosť aktív (ROA)	0,57%	0,69%	0,57%	0,65%	0,63%	Prevádzková rentabilita	25,07%	26,06%	23,38%	24,21%	20,19%
Základné ukazovatele	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011																																																						
Bilančná suma	639 824	614 190	629 647	682 112	636 767																																																						
Zisk po zdanení	905	4 356	968	4 302	3 742																																																						
Čisté úrokové výnosy	3 244	12 061	2 832	11 587	10 762																																																						
Čisté prijaté poplatky a provízie	929	5 806	1 040	4 977	3 323																																																						
Všeobecné prevádzkové náklady	(3 703)	(10 777)	(3 750)	(10 541)	(8 070)																																																						
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	7,80%	10,29%	9,25%	11,30%	10,89%																																																						
Výnosovosť aktív (ROA)	0,57%	0,69%	0,57%	0,65%	0,63%																																																						
Prevádzková rentabilita	25,07%	26,06%	23,38%	24,21%	20,19%																																																						

Prvok	Požiadavka na zverejnenie																												
	Čistá úroková marža	1,91%	1,73%	1,30%	1,61%	1,66%																							
	Cost/Income ratio	47,88%	44,20%	48,48%	49,43%	54,99%																							
	Primeranosť vlastných zdrojov	11,51%	12,19%	12,97%	12,35%	12,20%																							
	Vlastné zdroje	43 578	43 001	38 114	38 330	33 322																							
	<p>Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Privatbanky, a.s., zahŕňajúcu emitované dlhopisy a vlastné imanie. Údaje ku koncu rokov 2013, 2012 a 2011 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2014 vychádzajú z neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2013 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2014 v prípade finančných údajov k 31.3.2013.</p> <p>Kapitalizácia a zadlženosť v tis. EUR</p> <table><tr><th>Kapitalizácia a zadlženosť</th><th>31.03.2014</th><th>31.12.2013</th><th>31.03.2013</th><th>31.12.2012</th><th>31.12.2011</th></tr><tr><td>Emitované dlhopisy</td><td>15 049</td><td>20 098</td><td>24 037</td><td>27 053</td><td>32 945</td></tr><tr><td>Vlastné imanie</td><td>49 137</td><td>47 683</td><td>43 756</td><td>43 049</td><td>37 567</td></tr><tr><td>Celková kapitalizácia</td><td>64 186</td><td>67 781</td><td>67 793</td><td>70 102</td><td>70 512</td></tr></table>						Kapitalizácia a zadlženosť	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	Emitované dlhopisy	15 049	20 098	24 037	27 053	32 945	Vlastné imanie	49 137	47 683	43 756	43 049	37 567	Celková kapitalizácia	64 186	67 781	67 793	70 102
Kapitalizácia a zadlženosť	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011																								
Emitované dlhopisy	15 049	20 098	24 037	27 053	32 945																								
Vlastné imanie	49 137	47 683	43 756	43 049	37 567																								
Celková kapitalizácia	64 186	67 781	67 793	70 102	70 512																								
	<p>Vyhlasenie, že nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhlídkach Emitenta od dátumu jeho naposledy zverejnenej auditovanej účtovnej závierky</p>	<p>V období od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (za rok 2013) do dňa vyhotovenia Prospektu nedošlo k žiadnej významnej zmene vo finančnej ani obchodnej situácii Emitenta.</p>																											
	<p>Opis významných zmien vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta nasledujúcich po období, za ktoré sú uvedené historické finančné informácie</p>	<p>V období od založenia Emitenta do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej negatívnej zmene vo finančnej alebo obchodnej situácii Emitenta, ktorá by mala významný nepriaznivý dopad na finančnú alebo obchodnú situáciu, budúce prevádzkové výsledky, peňažné toky či celkové vyhlídky Emitenta.</p>																											
B.13	<p>Opis všetkých nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti</p>	<p>Od vyhotovenia poslednej auditovanej účtovnej závierky Emitenta (za rok 2013) do dňa vyhotovenia Prospektu nenastali žiadne udalosti, ktoré by boli relevantné pre posúdenie jeho platobnej schopnosti.</p>																											
B.14	<p>Závislosť Emitenta od iných subjektov v skupine (pozri aj informácie uvedené</p>	<p>Emitent je závislý od majoritného akcionára so 100% podielom a 100% hlasovacím právom ktorým je spoločnosť Penta Cyprus.</p>																											

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
	v prvku B.5)	
B.15	Opis hlavných činností Emitenta	<p>Predmetom obchodnej činnosti Emitenta je najmä:</p> <ul style="list-style-type: none"> - prijímanie vkladov - poskytovanie úverov - tuzemské prevody peňažných prostriedkov a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie) - poskytovanie investičných služieb pre klientov v rozsahu osobitného povolenia - investovanie do cenných papierov na vlastný účet - obchodovanie na vlastný účet: <ul style="list-style-type: none"> a) s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene, vrátane zmenárenskej činnosti b) s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene c) s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí - správu 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, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb - finančné sprostredkovanie - uloženie vecí - prenájom bezpečnostných schránok - poskytovanie bankových informácií - funkciu depozitára podľa osobitného predpisu - spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí, - poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb
B.16	Údaje o vlastníkoch a ovládajúcich osobách Emitenta	Majoritným akcionárom Emitenta so 100% podielom a 100% hlasovacím právom je spoločnosť Penta Cyprus. Jej 99,99% akcionárom je spoločnosť Penta Jersey.

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Požiadavka na zverejnenie		
C.1	Opis druhu a triedy cenných papierov ponúkaných alebo prijímaných na obchodovanie, vrátane akéhokoľvek identifikačného čísla cenných papierov	Druh CP:	Dlhopis
		Forma a podoba CP:	Dlhopis v zaknihovanej podobe na doručiteľa
		ISIN:	SK4120010174 séria 01
		Názov CP:	Dlhopisy Privatbanka 17
C.2	Mena emisie cenných papierov	EUR	

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
C.5	Opis všetkých obmedzení prevoditeľnosti cenných papierov	Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.
C.8	Opis práv spojených s cennými papiermi, vrátane poradia a obmedzení	<p>Práva spojené s Dlhopismi a postup pri ich vykonávaní a uplatňovaní sú obsiahnuté v príslušných právnych predpisoch Slovenskej republiky, najmä v Zákone o dlhopisoch, Zákone o cenných papieroch, Obchodnom zákonníku a Zákone o konkurze a reštrukturalizácii. Tieto práva nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov vo všeobecnosti.</p> <p>Majiteľ Dlhopisu má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie príslušného výnosu v súlade s Prospektom a informáciami uvedenými v Prospekte.</p> <p>Podľa právnych predpisov Slovenskej republiky platných ku dňu vyhotovenia Prospektu sa práva z Dlhopisov premlčujú uplynutím 10 rokov odo dňa ich splatnosti.</p> <p>Záväzky z Dlhopisov predstavujú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú navzájom rovnocenné (<i>pari passu</i>) a čo do poradia ich uspokojenia budú vždy postavené rovnocenne (<i>pari passu</i>) medzi sebou navzájom a prinajmenšom rovnocenne (<i>pari passu</i>) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých inak ustanovujú kogentné ustanovenia právnych predpisov. Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi Dlhopisov rovnako.</p> <p>Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze a reštrukturalizácii akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek predtým bola "spriaznenou osobou" Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len "spriaznený záväzok") bude (1) v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky a priamo zo zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto spriaznený záväzok nebude môcť byť splnený skôr ako budú splnené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta a (2) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť spriaznený záväzok splnený v rovnakom alebo väčšom rozsahu ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči jeho veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky riadne prihlásili v reštrukturalizácii Emitenta.</p> <p>Dlhopisy budú vydané výlučne Emitentom, ktorý je jediným dlžníkom záväzkov z Dlhopisov. Žiadna iná osoba neposkytuje ohľadom Dlhopisov žiadne ručenie ani iné zabezpečenie, ktoré by umožňovalo Majiteľom Dlhopisov uplatňovať akékoľvek nároky z Dlhopisov voči inej osobe ako Emitent alebo voči</p>

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		majetku inej osoby ako Emitenta.
C.9	Údaje o nominálnej úrokovej sadzbe, dátume, od ktorého sa úrok stáva splatným, dátumoch splatnosti úrokov a zástupcovi majiteľov cenných papierov	<p>Výnos a konvencia pre výpočet výnosov: Výnos je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,00 % p.a. z Menovitej hodnoty Dlhopisu. Výnos sa vypočíta ako súčin (a) Menovitej hodnoty Dlhopisu, (b) pevnej úrokovej sadzby podľa predchádzajúcej vety a (c) podielu počtu dní aktuálneho obdobia a počtu dní aktuálneho roku ("Act/Act" podľa pravidiel ICMA č. 251), pričom:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov; 2. "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (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. <p>Dátum vydania Dlhopisov: Dátum vydania Dlhopisov (dátum emisie) je 21. august 2014</p> <p>Vyplácanie výnosu Dlhopisov: Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 21. februára 2015, 21. augusta 2015, 21. februára 2016, 21. augusta 2016, 21. februára 2017 a 21. augusta 2017. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa : 21. februára 2015. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov 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.</p> <p>Dátum ex-kupón: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred termínom výplaty výnosu Dlhopisu. Výplatu výnosu Dlhopisu za príslušné obdobie dostane iba ten Majiteľ Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej spoločnosťou Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976 (ďalej len "CDCP") v Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dátumu ex-kupón.</p> <p>Deň splatnosti: Menovitá hodnota Dlhopisov je jednorazovo splatná dňa 21. augusta 2017</p> <p>Dátum ex-istina: je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisov. Menovitá hodnota</p>

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		<p>Dlhopisu bude vyplatená iba tomu Majiteľovi Dlhopisu, ktorý bude Majiteľom Dlhopisu podľa evidencie vedenej CDCP v Pracovný deň predchádzajúci bezprostredne dátumu ex-istiny.</p> <p>Zástupca Majiteľov Dlhopisov: Nebol ustanovený žiaden zástupca Majiteľov Dlhopisov.</p>
C.10	Derivátová zložka	<p>Nepoužije sa.</p> <p>Dlhopisy nemajú žiadnu derivátovú zložku.</p>
C.11	Prijatie na obchodovanie	<p>Nepoužije sa.</p> <p>Emitent nemá v úmysle požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na žiadnom domácom ani zahraničnom regulovanom trhu ani burze.</p>

Oddiel D – Riziká

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
D.2	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre Emitenta	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa na Emitenta a Skupinu zahŕňajú predovšetkým nasledovné:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Kreditné riziko ➤ Riziko likvidity ➤ Externá regulácia ➤ Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta ➤ Riziko súdnych sporov ➤ Riziko straty kľúčových osôb ➤ Riziko úniku informácií ➤ Riziko závislosti Emitenta na podnikaní iných spoločností Skupiny ➤ Riziko podriadenia nárokov Emitenta ➤ Riziko nároku výlučne voči Emitentovi ➤ Riziko ďalšieho zadlženia ➤ Riziko šikanózneho konkurzného konania ➤ Technické riziko ➤ Riziko zmeny stratégie Skupiny ➤ Riziko zmeny korporátnej štruktúry ➤ Akvizičné riziká ➤ Trhové riziká ➤ Predikčné a valuačné riziká ➤ Cezhraničné riziká ➤ Prevádzkové riziká ➤ Riziko zlyhania riadenia rizík ➤ Právne riziká ➤ Riziko kontinuity vzťahov so zákazníkmi ➤ Riziko refinancovania ➤ Riziko mimoriadnych udalostí
D.3	Kľúčové informácie o najvýznamnejších rizikách špecifických pre cenné papiere	<p>Rizikové faktory vzťahujúce sa na Dlhopisy zahŕňajú predovšetkým nasledovné:</p> <p><i>Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi:</i></p> <p>Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		<p>účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom;</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch k oceneniu a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio; ➤ mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov; ➤ úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; ➤ byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká; ➤ byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio. <p><i>Osobitné riziká spojené s Dlhopismi</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Riziko nevhodnosti ➤ Riziko posúdenia ➤ Riziko nesplatenia ➤ Riziko nízkej likvidity trhu ➤ Menové riziko ➤ Úrokové riziko ➤ Regulačné riziko ➤ Riziko poplatkov ➤ Riziko daňového a odvodového zaťaženia ➤ Riziko inflácie

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov, ak sú iné než tvorba zisku a/alebo zaistenie proti určitým rizikám.	Zdroje získané upísaním emisie budú použité na krytie aktív s dlhšou lehotou splatnosti.
E.3	Opis podmienok ponuky	Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1.000 EUR. Predpokladaný objem Emisie Dlhopisov (t.j. najvyššia suma Menovitých hodnôt) 5.000.000 EUR bude ponúkaný v Slovenskej republike na upísanie investorom (primárny predaj) na základe verejnej ponuky cenných papierov v zmysle ustanovenia § 120 Zákona o cenných papieroch. Po vydaní Dlhopisov môžu finanční sprostredkovatelia, ktorým Emitent udelil súhlas verejne ponúkať Dlhopisy v sekundárnom predaji na základe

Prvok	Požiadavka na zverejnenie
	<p>tohto Prospektu.</p> <p>Činnosti spojené s vydaním a upisovaním Dlhopisov bude zabezpečovať Emitent.</p> <p>Primárny predaj (upisovanie) Dlhopisov potrvá odo dňa 21. augusta 2014 do dňa 21. júla 2015. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov (t.j. začiatku pripisovania Dlhopisov na majetkové účty vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte) a zároveň aj dátumom vydania Dlhopisov (dátumom emisie) bude 21. augusta 2014. Emisia bude vydávaná priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t.j. pripisovania na účty majiteľov) skončí najneskôr 10 pracovných dní po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo 10 pracovných dní po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšom objeme, než je najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov, pričom Emisia sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú.</p> <p>Investor môže prejaviť záujem upísať Dlhopisy len tak, že Emitentovi doručí osobne alebo emailom správne a úplne vyplnený formulár objednávky na upísanie Dlhopisov určený Emitentom (ďalej ako "Objednávka").</p> <p>Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonaodobúdateľom), ktorí po dohode s Emitentom zaplatili, resp. zaplatia Emisný kurz a príslušný alikvotný úrokový výnos (spolu ako "Závazok z upísania") na účet ku dňu, ktorý stanoví Emitent. Emitent stanovil minimálnu investíciu na jedného prvonaodobúdateľa vo výške 3.000 EUR Menovitej hodnoty Dlhopisov.</p> <p>Úhradou sa rozumie pripísanie sumy aspoň vo výške Závazku z upísania na účet, ktorý určí Emitent. V prípade, že investor uhradil sumu vo výške prevyšujúcej Závazok z upísania, Emitent na túto skutočnosť investora upozorní a následne na základe príslušnej žiadosti investora tento rozdiel investorovi poukáže na účet, ktorý investor uviedol vo svojej žiadosti.</p> <p>Emitent na základe úhrady Závazku z upísania; investorom zabezpečí pripísanie zodpovedajúceho množstva Dlhopisov na majetkový účet investora vedený v CDCP, resp. u člena CDCP. Emitent nevydá Dlhopisy nad stanovenú najvyššiu sumu Menovitých hodnôt Dlhopisov. Emitent nestanovil možnosť využitia predkupného práva, ani spôsob nakladania s nevykonanými právami upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania Dlhopisov na iné osoby. Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.</p> <p>Emitent stanovil Emisný kurz na hodnotu 100% Menovitej hodnoty Dlhopisu</p> <p>Dlhopisy budú ponúkané najmä, nie však výlučne, prostredníctvom pobočkovej siete a siete retailových</p>

Prvok	Požiadavka na zverejnenie	
		<p>pracovnísk a privátnych bankárov Emitenta.</p> <p>Emitent začne prijímať Objednávky odo dňa začatia verejnej ponuky, t.j. od 21. augusta 2014.</p> <p>Objednávky budú uspokojované priebežne tak, ako ich Emitent prijme, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou Objednávkou neumiestni celý objem Emisie, najneskôr však do dňa 21. júla 2015. Ak táto posledná Objednávka bude znieť na taký objem Menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorý prevyšuje zostávajúci súčet Menovitých hodnôt neumiestnených Dlhopisov, 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 Menovitej hodnoty Dlhopisov. Ak táto Objednávka nespĺňa podmienku minimálnej investície podľa predchádzajúcej vety, Emitent ju neuspokojí a prestane ju považovať za poslednú, t.j. uspokojí bezprostredne nasledujúcu Objednávku, ktorá už podmienku minimálnej investície spĺňa.</p> <p>Dlhopisy budú pripísané na účty majiteľov vedené CDCP alebo členom CDCP alebo na účty Majiteľov Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte v lehote 10 Pracovných dní odo dňa zaplatenia Emisného kurzu.</p>
E.4	Opis všetkých záujmov podstatných pre emisiu/ponuku, vrátane konfliktných záujmov	<p>Nepoužije sa.</p> <p>Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiaden záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu a verejnú ponuku Dlhopisov.</p>
E.7	Odhadované náklady, ktoré Emitent alebo ponúkajúci účtuje investorovi	<p>Emitent neúčtuje investorom žiadne náklady ani poplatky v súvislosti s primárnym predajom (upísaním) Dlhopisov.</p>

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o investovanie do Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Prospektom ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá záujemcom o investovanie do Dlhopisov na zváženie, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte, by mali byť záujemcami o investovanie do Dlhopisov starostlivo vyhodnotené pred uskutočnením rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov.

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s radom rizík, z ktorých sú niektoré uvedené nižšie v tejto kapitole. Nasledujúce zhrnutie rizikových faktorov nie je vyčerpávajúce, nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu alebo akékoľvek ustanovenie kapitoly 4.4 (*Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúknuté na obchodovanie*) alebo údajov uvedených v tomto Prospekte, neobmedzuje akékoľvek práva alebo záväzky vyplývajúce z Prospektu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo investovanie do Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Prospekte, na podmienkach ponuky Dlhopisov a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov vykonanej prípadným nadobúdateľom Dlhopisov.

Privatbanka, a.s. je prvá banka na Slovensku, ktorá sa začala špecializovať na privátne bankovníctvo. Ambíciou banky bolo a je udávať trendy v oblasti privátneho bankovníctva na slovenskom finančnom trhu.

Privatbanka, a.s. poskytuje klientom služby aj v ostatných oblastiach bankových činností, najmä vo sfére korporátneho bankovníctva. Tu sa zameriava na úverovanie SME segmentu, ktorý sa javí ako ziskovejší v porovnaní s úverovaním veľkých korporátnych klientov.

S činnosťou banky a tiež s investíciou do Dlhopisov sú spojené riziká, ktoré sú opísané v tejto časti prospektu. Predmetné rizikové faktory by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydávaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov uvedených nižšie, neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta.

Banka vykazuje vyššiu mieru koncentrácie úverov, avšak úverové pohľadávky sú vysoko a kvalitne kolateralizované, čo znižuje kreditné riziko vyplývajúce z takejto koncentrácie. Banka financuje úvery predovšetkým z primárnych depozít a emitovaných dlhových cenných papierov predávaných korporátnym a privátnym klientom banky.

Systémy a procedúry riadenia rizík v banke sú adekvátne jej veľkosti a rizikovému profilu. Výnosovosť banky je na zodpovedajúcej úrovni. Medzi silné stránky banky patrí jej dostatočná kapitalizácia a predovšetkým dobrá kvalita bankových aktív. Banka taktiež profituje zo spolupráce s materskou spoločnosťou a ostatnými členmi skupiny, pričom sa však kladie veľký dôraz na dodržiavanie interných a externých limitov a na výšku angažovanosti voči týmto osobám.

S emisiou cenných papierov sú v každom prípade spojené riziká, ktoré nie je možné vyčerpávajúco eliminovať. Žiaden Emitent cenných papierov nie je schopný garantovať bezrizikovú emisiu alebo dať záruky, že všetky záväzky vyplývajúce z emisie budú z jeho strany v plnej výške a včas splatené. Schopnosť splatiť svoje záväzky vyplýva z viacerých rizikových faktorov popísaných v ďalších kapitolách.

Emitent riadi riziká, ktorým je pri svojej obchodnej činnosti vystavený, overenými postupmi, ktorých základom sú tri piliere. Prvým sú procedúry, ktoré detailne definujú správanie sa zodpovedných pracovníkov Emitenta pri obchodných činnostiach a informačné, resp. komunikačné systémy, ktorými sú dáta o jednotlivých obchodoch spracovávané a distribuované. Druhým pilierom sú limity, ktoré sú obmedzujúcim prvkom neprímeraných rizikových expozícií v rôznych rizikových faktoroch a ktoré primárne vychádzajú a sú odvodené od adekvátnej alokácie kapitálu Emitenta. Tretím pilierom je pravidelný a kvalitný reporting rizikových expozícií, výnosovosti, stop/loss, profit/take a pod. vrcholovému managementu Emitenta a zodpovedným pracovníkom na rôznych stupňoch riadenia.

Popísaný spôsob riadenia rizík v spojení s dôsledným portfóliovým členením aktív a pasív Emitenta poskytuje riadiacim pracovníkom dostatočný prehľad o hospodárení a výkonnosti Emitenta a zabezpečuje akceptovateľnosť rizikových expozícií a primeranosť profilu riziko/výnos.

2.1 Rizikové faktory súvisiace s emitentom cenných papierov

2.1.1 Úverové podmienky klientskeho sektora

Jedným z najvýznamnejších obchodných parametrov, významne ovplyvňujúcim hospodársky výsledok Emitenta, je úrokový diferenciál medzi aktívami a pasívami banky. Emitent tento rozdiel dôsledne a pravidelne monitoruje a vykonáva korekcie svojich úrokových sadzieb tak, aby parametre jeho produktov boli jednak v zhode s trhovými podmienkami a jednak aby adekvátne ohodnotil riziko svojich investícií. Podmienky v úverovej oblasti však do veľkej miery závisia od aspektov, ktoré Emitent svojou činnosťou a rozhodnutiami nemôže ovplyvniť. Zhoršenie úverových podmienok môže mať negatívny vplyv na projektované peňažné toky a hospodárske výsledky Emitenta a znížiť tak jeho schopnosť plniť včas a v plnej výške svoje záväzky.

2.1.2 Kreditné riziko

Kreditné riziko je z hľadiska alokácie kapitálu najvýznamnejším rizikovým faktorom, ktorému je Emitent pri svojom podnikaní vystavený. Táto skutočnosť vyplýva z charakteru a predmetu podnikania Emitenta, daného bankovou licenciou. Nevýhodou Emitenta vzhľadom na jeho bilančnú sumu a veľkosť kapitálu je potenciálne menšia miera diverzifikácie kreditného rizika z hľadiska protistrany a vyššia miera citlivosti na možný default významného úverového klienta. Túto nevýhodu Emitent minimalizuje dôslednou kolateralizáciou svojich úverových pohľadávok s dôrazom na objektívne ocenenie týchto kolaterálov. Emitent pri riadení kreditných rizík používa postupy a procedúry exaktne definované vnútornými normami a limituje svoju kreditnú expozíciu voči konkrétnym protistranám tak, aby nebol vystavený neprimeranému riziku. V neposlednom rade má Emitent vytvorené kontrolné mechanizmy a jeho pozície a procedúry sú pravidelne monitorované interným auditom, externým auditorom a predovšetkým regulátorom trhu – Národnou bankou Slovenska. Napriek týmto masívnym opatreniam nie je možné zaručiť, že krajne nepriaznivý vývoj na trhu, resp. chybné rozhodnutie manažmentu Emitenta, nebude mať nepriaznivý vplyv na jeho hospodárenie, čo by mohlo mať za následok zníženie schopnosti plniť záväzky v plnej výške a včas.

2.1.3 Trhové riziká

Emitent je pri svojom podnikaní vystavený trhovým rizikám, ktoré primárne vyplývajú z volatility trhových parametrov (napr. úrokové sadzby, výmenné kurzy, akciové trhy) a ktoré nikdy nie je možné vyčerpávajúco eliminovať vzhľadom na štruktúru jeho bilancie. Pri svojej obchodnej činnosti používa Emitent sústavu limitov na minimalizáciu pravdepodobnosti neprimeraných strát, vyplývajúcich z pohybu týchto trhových parametrov. Ide predovšetkým o riziko menové, úrokové, riziko zmeny trhových cien a pod. Kontrolné mechanizmy a interné procedúry zabezpečujú akceptovateľnú mieru rizika v týchto rizikových faktoroch. Napriek tomu nie je možné poskytnúť absolútne garancie, že v prípade extrémnych pohybov trhových parametrov, resp. pri ich nepriaznivej kombinácii, nezaznamená Emitent neočakávané straty, ktoré by mohli mať významný vplyv na výsledky jeho hospodárenia.

2.1.4 Operačné riziká

Operačné riziká, ktoré implicitne vyplývajú z povahy a charakteru podnikania Emitenta sú riadené stanovenými internými postupmi, procedúrami a kontrolnými mechanizmami. Emitent dôsledne monitoruje všetky udalosti, ktoré majú charakter operačných rizík, či už z nich strata priamo vyplýva, alebo ide iba o udalosť, ktorá by k operačnej strate mohla viesť. Operatívne sú zaznamenávané udalosti charakteru interného a externého podvodu, zlyhania ľudského faktora, zlyhania informačných systémov, poškodenia majetku Emitenta, súdne spory a všetky ostatné udalosti, ktoré by mohli znamenať alebo znamenali pre banku stratu a ktoré nespádajú pod kreditné alebo trhové riziká. Všetky tieto udalosti sú pravidelne reportované vrcholovému manažmentu banky, ktorý na základe prekladaných správ prijíma operatívne opatrenia na nápravu a zamedzenie takýchto strát v budúcnosti. Napriek týmto opatreniam a pracovným postupom však nie je možné dať záruku, že v budúcnosti dôjde k významnej operačnej strate, ktorá by mohla mať nie zanedbateľný vplyv na výsledky hospodárenia Emitenta.

2.1.5 Likviditné riziko

Emitent pri svojej činnosti používa na krytie aktív okrem vlastných zdrojov aj cudzie zdroje, ako sú vklady retailových klientov, nadlimitné vklady klientov prostredníctvom špecializovaného pracoviska, emisie vlastných zmeniek a dlhopisov a podobne. Na projekciu peňažných tokov má Emitent

vypracované postupy, procedúry a limity, ktoré zabezpečujú jednak legislatívne požiadavky regulátora trhu (tvorba povinných minimálnych rezerv) a jednak zabezpečujú likviditu Emitenta tak, aby bol schopný v každom okamihu plniť svoje záväzky vyplývajúce zo zmluvných vzťahov. Vzhľadom na nižšiu diverzifikáciu zdrojov je Emitent vystavený riziku straty významného klienta – veriteľa. Túto nevýhodu Emitent kompenzuje dôslednou orientáciou na dlhodobé zdroje, ktoré vykazujú významne vyšší stupeň stabilizácie ako krátkodobé retailové a nadlimitné vklady. Emitent má vypracované procedúry, ktoré exaktne stanovujú postupy v prípade akejkoľvek indikácie likviditnej krízy. Napriek tejto politike však nie je možné dať záruky, že v priebehu životnosti Dlhopisu sa nevyskytnú také skutočnosti, ktoré by znamenali ohrozenie plnenia záväzkov Emitenta vyplývajúce z emisie dlhopisov.

2.1.6 Pozícia Emitenta v rámci bankového sektora Slovenskej republiky

Emitent zaznamenáva v posledných rokoch kontinuálny rast, ktorý je, aj vzhľadom na predpokladaný rast celého bankového sektora Slovenskej republiky, očakávaný aj v ďalšej budúcnosti. Vzhľadom na jeho pozíciu v bankovom sektore je rast Emitenta adekvátny percentuálnemu podielu na tomto trhu. Nie je však možné zaručiť, že celý bankový sektor Slovenskej republiky porastie dynamicky aj naďalej. Jestvuje riziko jeho pozastavenia alebo spomalenia, čo by mohlo v budúcnosti mať za následok negatívny dopad na hospodárske výsledky Emitenta. Ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov Emitenta dosiahol k 31.12.2013 hodnotu 12,19 %, čo znamená, že Emitent efektívne využíva svoje vlastné zdroje pri zachovaní akceptovateľnej miery rizika.

2.2 Rizikové faktory súvisiace s druhom a charakterom cenných papierov

2.2.1 Likvidita trhu

Vzhľadom na nízko likvidný kapitálový trh v Slovenskej republike nie je možné dať záruku, že s Dlhopisom sa bude na sekundárnom trhu počas jeho životnosti aktívne obchodovať. V takomto prípade by touto skutočnosťou mohla byť významným spôsobom ovplyvnená cena a likvidita Dlhopisu.

2.2.2 Menové riziko

V prípade, že sa potenciálny investor rozhodne investovať do Dlhopisu, ktorý je denominovaný v inej mene ako je jeho referenčná mena (t.j. mena, v ktorej účtuje resp. mena, v ktorej meria výkonnosť svojich investícií), vystavuje sa pri tejto investícii menovému riziku. Pokiaľ sa referenčná mena investora zhodnotí oproti mene, v ktorej je Dlhopis denominovaný, klesne hodnota jeho aktív vyjadrená v ekvivalente referenčnej meny a investor zaznamená kurzovú stratu. V opačnom prípade zaznamená kurzový zisk. Investor je teda v takomto prípade vystavený menovému riziku vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatility výmenného kurzu. V prípade, že investuje do Dlhopisu denominovaného v referenčnej mene, nie je investor takémuto riziku vystavený.

2.2.3 Externá regulácia

Potenciálny investor si musí byť vedomý do akého typu a druhu cenného papiera sa rozhodol investovať. Pre niektorých investorov je zloženie ich portfólia stanovené reguláciou vyššej autority, prípadne iných regulačných obmedzení a limitov.

2.3 Rizikové faktory súvisiace s ekonomickým a právnym prostredím emitenta

2.3.1 Celková hospodárska situácia v regióne Emitenta

Celková hospodárska situácia v Slovenskej republike priamo ovplyvňuje aj hospodárske výsledky spoločností v nej domicilových, a teda aj Emitenta. Keďže hlavné obchodné aktivity Emitenta sú sústredené práve v Slovenskej republike, nie je možné vylúčiť riziko, že v dôsledku významnej negatívnej zmeny vývoja ekonomiky Slovenskej republiky sa do väčšej či menšej miery zhoršia aj hospodárske výsledky Emitenta a tým sa zníži aj jeho schopnosť plniť svoje záväzky.

2.3.2 Zmena legislatívy v regióne Emitenta

Emitent pôsobí v prostredí, ktoré je definované právnymi normami platnými v danom okamihu a v rámci ktorých je realizovaná aj predmetná emisia Dlhopisov. Nemožno vylúčiť, že vplyvom legislatívnych zmien v budúcnosti, počas životnosti Dlhopisov, budú vytvorené nové alebo zmenené pôvodné záväzné legislatívne pravidlá a podmienky. Takáto zmena prostredia môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov alebo ovplyvniť ich návratnosť bez akéhokoľvek prispenia Emitenta

2.3.3 Daňové a odvodové zaťaženie

Pri posudzovaní atraktívnosti investície do Dlhopisov Emitenta by potenciálny investor mal zobrať do úvahy daňové zákony krajiny, v ktorej má daňový domicil, krajiny, v ktorej dochádza k vysporiadaniu obchodu s dlhopisom, resp. inej krajiny, ktorá svojimi daňovými zákonmi a zvyčajným odvodovým zaťažením môže ovplyvniť výkonnosť samotnej investície do dlhopisu alebo jej návratnosť. Pri rozhodovaní o investícii by sa mal investor v opodstatnených prípadoch poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získal z daňového hľadiska vyčerpávajúci pohľad na jej výhodnosť a vyhol sa v budúcnosti neočakávaným nákladom, ktoré by znížovali jej výkonnosť alebo zvyšovali riziko jej návratnosti.

2.3.4 Inflácia

Inflácia znehodnocuje menu, v ktorej je Dlhopis denominovaný. Potenciálny investor sa vystavuje riziku, že hodnota jeho investície do Dlhopisu klesne v závislosti od výšky inflácie a durácie Dlhopisu, ktorá je vyjadrením citlivosti Dlhopisu na zmenu úrokových sadzieb. Čím vyššia je durácia Dlhopisu, tým viac sa môže investícia do takéhoto inštrumentu zvyšujúcou sa infláciou znehodnotiť.

2.3.5 Riziko súdnych sporov

V prípade súdnych, vládnych, príp. arbitrážnych konaní sa Emitent vystavuje potenciálnemu riziku, ktoré by mohli mať za následok zmenu finančnej situácie Emitenta. V priebehu predchádzajúcich 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia uvedeného prospektu sa nekonali žiadne súdne, vládne ani rozhodcovské konania, ktoré by mali v nedávnej minulosti alebo by mohli mať významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta a Emitent si nie je vedomý ani hrozby takýchto konaní.

2.4 **Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom a k obchodovaniu s Dlhopismi**

Investície do Dlhopisov sú rizikové a ich nákup je vhodný iba pre investorov s takými vedomosťami a skúsenosťami v oblasti finančných trhov a investovania, ktoré im umožnia vyhodnotiť riziká a výhody investovania do Dlhopisov. Pred investičným rozhodnutím by potenciálny kupujúci s ohľadom na svoju vlastnú finančnú situáciu a investičné ciele mal starostlivo zvážiť všetky informácie uvedené v tomto Prospekte s dôrazom na riziká a obmedzenia uvedené nižšie.

Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- mať dostatočné vedomosti a skúsenosti k účelnému oceneniu Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a ohodnotiť informácie uvedené v Prospekte alebo akomkoľvek jeho dodatku či doplnení priamo alebo odkazom;
- mať vedomosti o primeraných analytických nástrojoch oceňovania a prístup k nim, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej dopadu na svoje investície a/alebo na svoje celkové investičné portfólio;
- mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu k tomu, aby bol pripravený niesť všetky riziká investície do Dlhopisov;
- úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým tomuto Prospektu) a byť oboznámený so správaním či vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu;
- byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a na jeho schopnosť znášať možné riziká;
- byť schopný vyhodnotiť investíciu do Dlhopisov v rámci dopadov na svoje celkové investičné portfólio.

Riziká a obmedzenia spojené s Dlhopismi zahŕňajú predovšetkým nasledujúce rizikové faktory:

2.4.1 Riziko nevhodnosti

Dlhopisy sú nekomplexným finančným nástrojom, a vhodnosť takejto investície musí každý investor starostlivo zvážiť s ohľadom na svoje znalosti a zázemie. Dlhopis nemusí byť vhodným typom investície pre každého investora alebo za každých okolností.

2.4.2 Riziko posúdenia

Potenciálny investor by nemal investovať do Dlhopisov bez odborného posúdenia (ktoré urobí buď sám alebo spolu s kvalifikovaným finančným poradcom) vývoja výnosov Dlhopisov za meniacich sa podmienok určujúcich hodnotu Dlhopisov a dopadu, ktorý bude takáto investícia mať na investičné portfólio potenciálneho investora. Investor by mal mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká spojené s investíciou do Dlhopisov.

2.4.3 Riziko nesplatenia

Ako akákoľvek iná pôžička, aj Dlhopisy podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota pre Majiteľov dlhopisov pri odkupe môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície, a za istých okolností môže byť aj nulová.

2.4.4 Riziko nízkej likvidity trhu

Obchodovanie s Dlhopismi môže byť vo všeobecnosti menej likvidné ako obchodovanie s inými cennými papiermi. Vzhľadom na neistotu, či sa vytvorí dostatočne likvidný sekundárny trh s Dlhopismi, alebo ak sa vytvorí, či takýto sekundárny trh bude trvať. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predáť Dlhopisy za ním požadovanú cenu.

2.4.5 Menové riziko

V prípade, že sa potenciálny investor rozhodne investovať do Dlhopisu, ktorý je denominovaný v inej mene ako je jeho referenčná mena (t.j. mena, v ktorej účtuje resp. mena, v ktorej meria výkonnosť svojich investícií), vystavuje sa pri tejto investícii menovému riziku. Pokiaľ sa referenčná mena investora zhodnotí oproti mene, v ktorej je Dlhopis denominovaný, klesne hodnota jeho aktív vyjadrená v ekvivalente referenčnej meny a investor zaznamená kurzovú stratu. V opačnom prípade zaznamená kurzový zisk. Investor je teda v takomto prípade vystavený menovému riziku vyplývajúcemu z otvorenej menovej pozície a volatilité výmenného kurzu. V prípade, že investuje do Dlhopisu denominovaného v referenčnej mene, nie je investor takémuto riziku vystavený.

2.4.6 Úrokové riziko

Majiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou je vystavený riziku poklesu ceny takéhoto Dlhopisu v dôsledku zmeny trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo je nominálna úroková sadzba počas existencie Dlhopisov fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (ďalej len "**trhová úroková sadzba**") sa spravidla denne mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa taktiež mení cena Dlhopisov pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Pokiaľ sa teda trhová úroková sadzba zvýši, cena Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou spravidla klesne. Pokiaľ sa trhová úroková sadzba naopak zníži, cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši.

2.4.7 Riziko zmeny legislatívy v regióne Emitenta

Emitent pôsobí v prostredí, ktoré je definované právnymi normami platnými v danom okamihu a v rámci ktorých je realizovaná aj predmetná emisia Dlhopisov. Nemožno vylúčiť, že vplyvom legislatívnych zmien v budúcnosti, počas životnosti Dlhopisov, budú vytvorené nové alebo zmenené pôvodné záväzné legislatívne pravidlá a podmienky pre vydávanie dlhopisov. Takáto zmena prostredia môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov alebo ovplyvniť ich návratnosť bez akéhokoľvek príspevku Emitenta. Prospekt sa riadi slovenským právom platným a účinným k dátumu jeho vyhotovenia. Nemôže byť poskytnutá akákoľvek záruka ohľadom dopadov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia alebo zmeny slovenského práva alebo úradnej praxe po dátume vyhotovenia tohto Prospektu na finančnú situáciu Emitenta, a teda na jeho schopnosť riadne a včas splatiť Dlhopisy.

2.4.8 Regulačné riziko

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť regulované a je na zvážení takého investora, či je pre neho investícia do Dlhopisov prípustná a vhodná. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí, že investovanie do Dlhopisov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich platnosť ich nadobudnutia. Ani Emitent nemá, ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov potenciálnym kupujúcim Dlhopisov, či už podľa jurisdikcie jeho založenia alebo jurisdikcie, kde je činný (pokiaľ sa líši). Potenciálny kupujúci sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojim rozhodovaním ohľadom zákonnosti nadobudnutia Dlhopisov.

2.4.9 Riziko poplatkov

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená rôznymi poplatkami tretích strán (napr. poplatky za vedenie evidencie Dlhopisov alebo účtu cenných papierov).

2.4.10 Riziko daňového a odvodového zaťaženia

Pri posudzovaní atraktívnosti investície do Dlhopisov Emitenta by potenciálny investor mal zobrať do úvahy daňové zákony krajiny, v ktorej má daňový domicil, krajiny, v ktorej dochádza k vysporiadaniu obchodu s dlhopisom, resp. inej krajiny, ktorá svojimi daňovými zákonmi a zvyčajným odvodovým zaťažením môže ovplyvniť výkonnosť samotnej investície do dlhopisu alebo jej návratnosť. Pri rozhodovaní o investícii by sa mal investor v opodstatnených prípadoch poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získal z daňového hľadiska vyčerpávajúci pohľad na jej výhodnosť a vyhol sa v budúcnosti neočakávaným nákladom, ktoré by znižovali jej výkonnosť alebo zvyšovali riziko jej návratnosti.

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane, odvody alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, 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. V tomto ohľade by potenciálni investori mali okrem rizík uvedených v tejto kapitole rovnako zvážiť informácie obsiahnuté v kapitole 4.4.14 (*Zdaňovanie cenných papierov*) Prospektu a prípadné ďalšie informácie o zdanení obsiahnuté v Prospekte. Potenciálni investori by sa aj tak nemali pri nadobudnutí, predaji či splatení Dlhopisov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v Prospekte, ale mali by sa poradiť ohľadom ich individuálneho zdanenia s daňovými poradcami. Potenciálni investori do Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledný výnos z Dlhopisov bude nižší, ako pôvodne predpokladali a/alebo že investorovi môže byť pri predaji alebo splatnosti Dlhopisov vyplatená nižšia čiastka, ako pôvodne predpokladal. Majiteľ Dlhopisov preberá zodpovednosť za všetky daňové povinnosti, ktoré môžu vyplývať z akejkoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi bez ohľadu na jurisdikciu, vládny či regulačný orgán, štátny útvar, miestne daňové požiadavky či poplatky. Emitent nebudú Majiteľovi Dlhopisov kompenzovať dane, poplatky a ďalšie náklady, ktoré Majiteľovi Dlhopisov vzniknú v súvislosti s peňažnými tokmi z Dlhopisov.

2.4.11 Riziko inflácie

Inflácia znehodnocuje menu, v ktorej je Dlhopis denominovaný. Potenciálny investor sa vystavuje riziku, že hodnota jeho investície do Dlhopisu klesne v závislosti od výšky inflácie a dĺžky Dlhopisu, ktorá je vyjadrením citlivosti Dlhopisu na zmenu úrokových sadzieb. Čím vyššia je dĺžka Dlhopisu, tým viac sa môže investícia do takéhoto inštrumentu zvyšujúcou sa infláciou znehodnotiť.

3. ÚDAJE O EMITENTOVI

Táto časť Prospektu je vypracovaná podľa Prílohy č. XI Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte (ďalej len "Nariadenie o prospekte"),.

3.1 Zodpovedné osoby

3.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu je Emitent – spoločnosť Privatbanka, a.s., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO 31 634 419, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 3714/B, v mene ktorej konajú Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc., RNDr. Miron Zelina, CSc. a Ing. Vladimír Hrdina.

V Bratislave, dňa 31. júla 2014



Ing. Vladimír Hrdina
člen predstavenstva



RNDr. Miron Zelina, CSc.
člen predstavenstva

3.1.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 3 (Údaje o Emitentovi) Prospektu neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť jej význam.

V Bratislave, dňa 31. júla 2014



Ing. Vladimír Hrdina
člen predstavenstva



RNDr. Miron Zelina, CSc.
člen predstavenstva

3.2 Zákonní audítori

3.2.1 Audítori Emitenta za obdobie, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Individuálna účtovná závierka Emitenta za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 a od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 je pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou.

Audit individuálnej účtovnej závierky od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 a od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 uskutočnila spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Digital Park II, Einsteinova 23, 851 01 Bratislava, člen Slovenskej komory audítorov, číslo licencie 014.

3.2.2 Zmeny audítorov počas obdobia, na ktoré sa vzťahujú historické finančné informácie

Počas obdobia od 1.1.2012 do 31.12.2013, na ktoré sa vzťahujú auditované historické finančné informácie uvádzané v Prospekte, nenastala udalosť odstúpenia audítorov, ich odvolania, resp. udalosť ich opätovného nevymenovania. Počas uvádzaného obdobia taktiež nedošlo k udalosti výmeny audítorov.

Vybrané finančné informácie týkajúce sa Emitenta

Nasledujúca tabuľka obsahuje základné finančné ukazovatele Privatbanky, a.s. Finančné ukazovatele ku koncu rokov 2013, 2012 a 2011 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2014 vychádzajú z neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2013 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2014 v prípade finančných údajov k 31.3.2013.

Základné ukazovatele

v %, resp. tis. EUR

Základné ukazovatele	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Bilančná suma	639 824	614 190	629 647	682 112	636 767
Zisk po zdanení	905	4 356	968	4 302	3 742
Čisté úrokové výnosy	3 244	12 061	2 832	11 587	10 762
Čisté prijaté poplatky a provízie	929	5 806	1 040	4 977	3 323
Všeobecné prevádzkové náklady	(3 703)	(10 777)	(3 750)	(10 541)	(8 070)
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	7,80%	10,29%	9,25%	11,30%	10,89%
Výnosovosť aktív (ROA)	0,57%	0,69%	0,57%	0,65%	0,63%
Prevádzková rentabilita kapitálu	25,07%	26,06%	23,38%	24,21%	20,19%
Čistá úroková marža	1,91%	1,73%	1,30%	1,61%	1,66%
Cost/Income ratio	47,88%	44,20%	48,48%	49,43%	54,99%
Primeranosť vlastných zdrojov	11,51%	12,19%	12,97%	12,35%	12,20%
Vlastné zdroje	43 578	43 001	38 114	38 330	33 322

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitalizáciu a zadlženosť Privatbanky, a.s., zahŕňajúcu emitované dlhopisy a vlastné imanie. Údaje ku koncu rokov 2013, 2012 a 2011 vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2014 vychádzajú z neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2013 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2014 v prípade finančných údajov k 31.3.2013.

Kapitalizácia a zadlženosť

v tis. EUR

Kapitalizácia a zadlženosť	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Emitované dlhopisy	15 049	20 098	24 037	27 053	32 945
Vlastné imanie	49 137	47 683	43 756	43 049	37 567
Celková kapitalizácia	64 186	67 781	67 793	70 102	70 512

3.3 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Emitentovi sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

3.4 Informácie o Emitentovi

3.4.1 História a vývoj Emitenta

Emitent bol založený dňa 9. 8. 1995 pod obchodným menom: „Banka Slovakia, a.s.“

Od 1.11. 2005 pôsobí na slovenskom finančnom trhu pod novým názvom Privatbanka, a.s.. Stalo sa tak na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 23. 9. 2005 a v zhode s novou obchodnou stratégiou Emitenta.

Emitent má sídlo na adrese: Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika. Adresa na doručovanie ako aj hlavné miesto jeho podnikania je zhodné so sídlom emitenta, telefonický kontakt: +421 2 3226 6111. Emitent vykonáva svoju činnosť na základe práva Slovenskej republiky, najmä zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a zákona č. 492/2009 Z.z. o platobných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov a i.

3.4.2 Najnovšie a najdôležitejšie udalosti dôležité pre vyhodnotenie Emitenta

Všetky najnovšie udalosti týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnej miere dôležité pre vyhodnotenie jeho solventnosti, sú evidované v priebežnej individuálnej účtovnej závierke Emitenta za obdobie od 1. januára 2014 do 31. marca 2014. Iné závažné udalosti Emitentovi nie sú známe.

3.4.3 Investície

Od poslednej auditovanej účtovnej závierky nebola realizovaná žiadna rozhodujúca investícia. Emitent vyhlasuje, že v čase vydania tohto Prospektu neexistujú žiadne budúce investície, na ktoré sa riadiace orgány Emitenta pevne zaviazali.

Nakoľko neexistujú žiadne budúce investície, na ktoré by sa riadiace orgány Emitenta do vydania tohto Prospektu pevne zaviazali, nie sú k dispozícii ani informácie týkajúce sa finančných prostriedkov potrebných na splnenie týchto záväzkov.

3.5 Prehľad podnikateľskej činnosti

3.5.1 Hlavné aktivity

Stručný opis hlavných činností Emitenta s uvedením hlavných kategórií predávaných produktov a/alebo poskytovaných služieb.

Predmetom obchodnej činnosti Emitenta je:

- prijímanie vkladov
- poskytovanie úverov
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet
- obchodovanie na vlastný účet:
 - d) s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene, vrátane zmenárenskej činnosti

- e) s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene
- f) s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí
- správu pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva
- finančný lízing
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania
- vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb
- finančné sprostredkovanie
- uloženie vecí
- prenájom bezpečnostných schránok
- poskytovanie bankových informácií
- funkciu depozitára podľa osobitného predpisu
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí,
- poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb v súlade s ustanovením § 79 ods. 1 a v spojení s § 6 ods. 1 a 2 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v tomto rozsahu: 1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, d)futures, swapy, forwardy týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, 2. vykonávanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, d)futures, swapy, forwardy týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, 3. obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c)podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, d)futures, swapy, forwardy týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, 4. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c)podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, d)futures, swapy, forwardy týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, 5. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, d)futures, swapy, forwardy týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, 6. upisovanie a umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, 7. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, 8. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b)nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania, 9. 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, 10. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb, 11. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s týmito finančnými nástrojmi, 12. služby spojené s upisovaním finančných nástrojov
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie
- vydávanie a správa elektronických peňazí

3.5.2 Označenie všetkých významných nových produktov a/alebo činností

Emitent rozšíril v roku 2011 svoju ponuku o predaj vybraných depozitných produktov prostredníctvom internetu.

Zámery

Súčasťou skupiny Penta je i ďalšia banka Prima banka Slovensko, a.s (predtým Dexia banka Slovensko, a.s.), pričom v súlade s rozhodnutím akcionára Privatbanka, a.s. obidve banky pôsobia a budú pôsobiť samostatne.

Privatbanka, a.s. naďalej bude pokračovať vo svojom doterajšom zameraní a špecializácii.

Hlavnou oblasťou rozvoja aktivít banky je privátne bankovníctvo a činnosti, ktoré s ním úzko súvisia (konkrétne asset management a treasury). Paralelne s privátnym bankovníctvom sa banka bude aj naďalej venovať korporátnemu bankovníctvu s dôrazom na poskytovanie úverov korporátnym klientom.

V oblasti retailového bankovníctva banka do roku 2015 nemá v úmysle ďalej rozvíjať sieť svojich retailových pracovísk, pričom ich hlavnou úlohou bude získavanie diverzifikovaných primárnych zdrojov, ktoré slúžia na financovanie úverov.

V oblasti privátneho bankovníctva je cieľom banky stále pokračovať v kontinuálnom náraste objemu aktív klientov pod správou banky.

Po kvalitatívnej stránke je cieľom banky poskytovať privátnym klientom vysoko individuálne a flexibilné služby, najmä v rámci produktu aktívne riadených portfólií Privatbanka Wealth Management. Významnou súčasťou produktovej ponuky budú emisie korporátnych dlhopisov a korporátnych zmeniek, ktoré bude banka aranžovať najmä pre subjekty v rámci akcionárskej skupiny.

Cieľom banky v oblasti korporátneho bankovníctva je stabilizovať v roku 2013 existujúce úverové portfólio, a zabezpečiť jeho mierny nárast v rozsahu kapitálových a zdrojových možností banky. Z hľadiska stratégie bude banka pokračovať v osvedčenom spôsobe poskytovania úverov, ktorý je postavený na dobrom zabezpečení a podporený doterajšími výsledkami klienta. Sústreďovať sa pritom bude na SME sektor. V podmienkach pretrvávajúcej vyššej miery rizikovosti v ekonomickom prostredí sa bude banka orientovať na úverovanie klientov, s ktorými už má ekonomické vzťahy z minulého obdobia, a teda pozná ich bonitu.

Za účelom zabezpečenia potrebnej zdrojovej základne bude banka realizovať vkladové produkty pre retailových klientov s atraktívnym úročením, a tiež emisie svojich dlhopisov.

3.5.3 Hlavné trhy

Stručný popis hlavných trhov, na ktorých emitent konkuruje

Emitent poskytuje svoje služby a vykonáva bankové operácie na trhu v Slovenskej republike. Banka má v zmysle § 21 zákona o bankách zriadené aj zastúpenie v Českej republike.

Pozícia Privatbanky, a.s. na trhu

Podľa bilančnej sumy bola Privatbanka, a.s. na konci roku 2012 na 14. mieste na Slovensku z 28 evidovaných bankových subjektov (14 bánk a 14 pobočiek zahraničných bánk). Banka má v porovnaní so sektorom relatívne nízke zastúpenie úverov v aktívach, nadpriemerne má v aktívach zastúpené cenné papiere.

V oblasti korporátneho bankovníctva je konkurentom Privatbanky, a.s. v podstate každá banka pôsobiaca na slovenskom trhu. Konkurenčnou výhodou Privatbanky, a.s. je jej flexibilita a rýchlosť pri prijímaní rozhodnutí o úverových návrhoch. Privatbanka, a.s. sa podieľa 0,6% na úveroch celého bankového sektora.

Pozíciu banky na trhu privátneho bankovníctva z hľadiska objemu spravovaných aktív je problematické odhadovať, nakoľko predmetné informácie z ostatných bánk nie sú verejne dostupné.

V oblasti privátneho bankovníctva pôsobia na slovenskom trhu jednak veľké všeobecne orientované banky prostredníctvom svojich úsekov privátneho bankovníctva (spomedzi nich ide najmä o Tatrabanku, a.s. a ČSOB, a.s.), a taktiež subjekty, ktoré nemajú bankovú licenciu (napr. Across Wealth Management, o.c.p., a.s.). Vybraných klientov obsluhujú aj zástupcovia renomovaných švajčiarskych privátnych bánk (napr. banka Banque Privée Edmond de Rothschild Europe). V porovnaní s inými subjektmi má Privatbanka, a.s. konkurenčnú výhodu v tom, že klientom privátneho bankovníctva vie ponúknuť nadštandardnú a komplexnú škálu bankových a investičných služieb. Banka pri plnom zachovaní princípov objektivity dokáže dôsledne a presne naplňať preferencie klienta. Individuálny prístup umožňuje flexibilne reagovať na potreby klienta. Na druhej strane, banka sa neorientuje len na úplne najbonitnejšiu klientelu a neuzatvára si tak cesty ďalšieho dlhodobého rastu.

Bankový sektor v Slovenskej republike

Na slovenskom trhu bolo k 31.12.2012 evidovaných 28 bankových subjektov (bánk a pobočiek zahraničných bánk). Počet bankových subjektov so sídlom v Slovenskej republike bol 14, z toho 3 stavebné sporiteľne. Na slovenskom trhu pôsobilo 14 pobočiek zahraničných bánk.

Podľa údajov zverejnených NBS bankové subjekty hospodárili k 31.12.2012 so ziskom po zdanení vo výške 491 mil. EUR, pričom zisk pred zdanením bol vo výške 588 mil. EUR. Aktíva spolu (brutto) bankového sektora k 31.12.2012 dosiahli výšku 61 mld. EUR. Najväčší podiel na aktívach mali úverové pohľadávky voči klientom, ktoré spolu dosiahli výšku 37 mld. EUR. Na strane pasív dominujú vklady klientov spolu vo výške 42 mld. EUR.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vybrané finančné ukazovatele slovenského bankového sektora za rok 2012. Finančné ukazovatele boli vypočítané ako vážený priemer ukazovateľov jednotlivých relevantných bankových subjektov, ako váha boli použité aktíva jednotlivých bánk.

Vybrané finančné ukazovatele bankového sektora k 31.12.2012 v %

Vybrané finančné ukazovatele	Vážený priemer
ROE Rentabilita kapitálu	11,77%
ROA Rentabilita aktív	1,17%
Prevádzková rentabilita kapitálu	21,12%
Cost/Income ratio	53,69%
Primeranosť vlastných zdrojov	15,44%

Zdroj informácií: TREND (TREND TOP vo finančníctve), www.nbs.sk (Správa o činnosti útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska za rok 2012, Analýza slovenského finančného sektora za rok 2012, Analytické údaje finančného sektora IV. Q 2012)

Emitent vyhlasuje, že informácie uvedené v tomto bode boli správne reprodukované a nie je si vedomý, že by boli opomenuté nejaké skutočnosti, ktoré by spôsobili, že reprodukované informácie sú nesprávne alebo zavádzajúce.

Východiskom pre určenie konkurenčnej pozície emitenta je založené na údajoch získaných z internetových stránok Národnej banky Slovenska (NBS) a ostatných komerčných bánk v SR, periodík (napr. TREND) a odhadov Privatbanky, a.s.

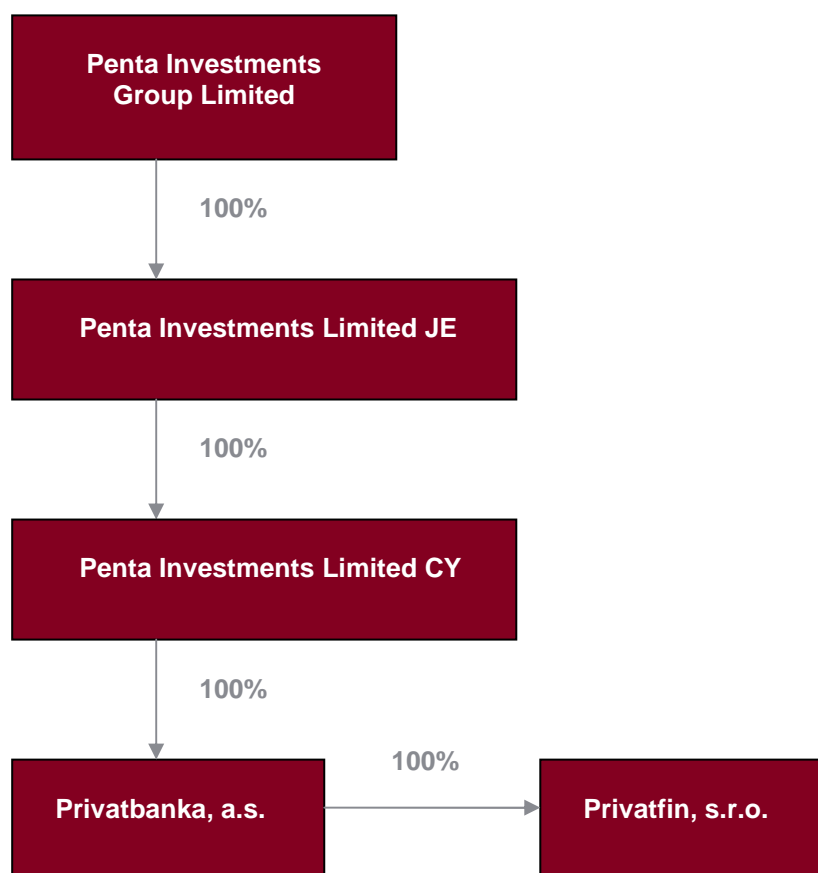
3.6 Organizačná štruktúra

3.6.1 Postavenie Emitenta v Skupine

Organizačná štruktúra Emitenta k 31.12.2013

Emitent patrí do private equity skupiny PENTA, kde má pozíciu portfóliovej spoločnosti. Majoritným akcionárom Emitenta so 100% podielom a 100% hlasovacím právom je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 12 C & I CENTER, 2nd Floor 212, Limassol 3082, Cyprus, reg. č.: HE 158996 (ďalej len „PENTA INVESTMENTS LIMITED“).

Štruktúra konsolidovaného celku k 13.06.2014



Súčasťou štruktúry je aj spoločnosť Privatfin, s.r.o., finančné služby, ktorej 100% vlastníkom je Privatbanka, a.s, ktorá má zároveň 100% hlasovacích práv. Spoločnosť však nevykonáva žiadne významné podnikateľské aktivity.

Emitent je podľa § 66a Obchodného zákonníka Slovenskej republiky v pozícii ovládanej spoločnosti. Ovládajúcou je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, so sídlom so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C & I CENTER, 2nd Floor 212, Limassol 3082, Cyprus, ktorá vlastní 100% akcií Emitenta, predstavujúcich 100% podiel na základnom imaní a 100% podiel na hlasovacích právach Emitenta.

3.7 Informácie o trendoch

3.7.1 Negatívne zmeny vo vyhlídkach

Emitent vyhlasuje, že od dátumu zverejnenia jeho poslednej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky alebo individuálnej účtovnej závierky nedošlo k žiadnym rozhodujúcim negatívnym zmenám, ktoré by mohli ovplyvniť jeho vyhlídky.

3.7.2 Trendy

Emitentovi nie sú známe žiadne trendy, neistoty, nároky, záväzky alebo udalosti, o ktorých by bolo realisticky pravdepodobné, že budú mať podstatný vplyv na činnosť a vyhlídky Emitenta počas bežného účtovného obdobia.

3.8 Prognózy alebo odhady zisku

Na základe skutočnosti, že Nariadenie Komisie (ES) č.809/2004 zo dňa 29. apríla 2004 implementujúce Usmernenie 2003/71/EC Európskeho parlamentu a Rady týkajúce sa informácií obsiahnutých v Registračnom dokumente (podľa príslušnej schémy) dáva Emitentovi možnosť voľby zahrnutia, resp. nezahrnutia prognóz alebo odhadov zisku do Registračného dokumentu, Emitent sa na základe svojho zváženia rozhodol nezahrnúť príslušné prognózy a odhady zisku do tohto Registračného dokumentu.

Emitent vyhlasuje, že do dátumu zverejnenia tohto Registračného dokumentu nezverejnil žiadnu svoju prognózu alebo odhad zisku.

3.9 Riadiace a dozorné orgány

3.9.1 Mená, obchodné adresy a funkcie u Emitenta ďalej uvedených osôb

V deň vyhotovenia tohto Prospektu mal Emitent tieto orgány: **valné zhromaždenie akcionárov, predstavenstvo a dozornú radu.**

Valné zhromaždenie je najvyšší orgán Emitenta. Stanovy Emitenta štandardne upravujú jeho právomoci, ako aj postupy zvolávania a rokovania.

Štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo, ktoré má troch členov:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Obchodná adresa: Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

RNDr. Miron Zelina, CSc.

Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ

Obchodná adresa: Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Ing. Vladimír Hrdina

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ

Obchodná adresa: Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Vo všetkých veciach zaväzujúcich Emitenta sú oprávnení konať všetci členovia predstavenstva, pričom za Emitenta podpisujú najmenej dvaja členovia predstavenstva, pokiaľ právny predpis neustanovuje inak. Podpisovanie za Emitenta sa vykoná tak, že k vytlačenému alebo napísanému názvu Emitenta, menám a funkciám podpisujúci pripoja svoj podpis.

Emitent má osobitný dozorný orgán, a to dozornú radu.

Členmi dozornej rady sú:

Ing. Jozef Špirko

Predseda dozornej rady

Obchodná adresa: PENTA INVESTMENTS LIMITED, o.z., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Ing. Marek Hvožd'ara

Podpredseda dozornej rady

Obchodná adresa: PENTA INVESTMENTS LIMITED, o.z., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Ing. Mgr Milan Čerešňa

Člen dozornej rady

Obchodná adresa: Privatbanka, a.s., Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Emitent vyhlasuje, že mu nie sú známe alebo dostupné iné aktivity členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré by boli pre Emitenta významné.

3.9.2 Konfliktné záujmy na úrovni riadiacich a kontrolných orgánov

Zákaz konkurencie

Člen predstavenstva Emitenta nemôže byť štatutárnym orgánom alebo členom štatutárneho orgánu alebo prokuristom alebo členom dozornej rady inej právnickej osoby, ktorá je podnikateľom.

Člen predstavenstva Emitenta nesmie:

- a) vo vlastnom mene alebo na vlastný účet uzavierať obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou Emitenta,
- b) sprostredkovať pre iné osoby obchody spoločnosti,
- c) zúčastňovať sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločník s neobmedzeným ručením a
- d) vykonávať činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, ibaže ide o spoločnosť, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom.

Člen dozornej rady Emitenta nemôže byť členom štatutárneho orgánu ani zamestnancom toho istého Emitenta, ani členom dozornej rady alebo štatutárneho orgánu inej banky a zároveň nemôže byť prokuristom ani osobou oprávnenou podľa zápisu v obchodnom registri konať v mene toho istého Emitenta alebo inej banky ani inej právnickej osoby, ktorá je klientom toho istého Emitenta. Člen dozornej rady Emitenta môže byť zamestnancom toho istého Emitenta iba v prípade, že je do funkcie zvolený jeho zamestnancami.

Zároveň interné predpisy Emitenta upravujú konflikt záujmov v oblasti obchodovania s finančnými nástrojmi v oblasti riadenia rizík a v oblasti výkonu vnútorného auditu.

Emitent vyhlasuje, že mu v praxi nie sú známe žiadne potenciálne konflikty záujmov osôb uvedených v tomto bode.

3.10 Hlavní akcionári

3.10.1 Kontrola nad Emitentom

Majoritným akcionárom a osobou ovládajúcou Emitenta so 100% podielom na základnom imaní je spoločnosť PENTA INVESTMENTS LIMITED, so sídlom Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C & I CENTER, 2nd Floor 212, Limassol 3082, Cyprus.

Emitent je súčasťou private equity skupiny PENTA, ktorá je kontrolovaná jej piatimi partnermi prostredníctvom vlastníctva väčšinových podielov na hlasovacích právach dcérskych spoločností a na základe interných pravidiel del'by právomocí.

Právny poriadok Slovenskej republiky a Stanovy Emitenta upravujú pravidlá účtovníctva Emitenta (vedené podľa IAS/IFRS), auditu, prevodu a prechodu akcií, likvidácie, vyplácania dividend, kompetencie orgánov a spôsob rozhodovania v spoločnosti Emitenta, ako aj práva a povinnosti predstavenstva, ktoré podľa názoru Emitenta predstavujú primeranú ochranu Emitenta pred prípadným zneužitím kontroly majoritným akcionárom.

Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany akcionára, spoločnosti PENTA INVESTMENTS LIMITED, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly nad Emitentom a ani Emitentom neboli prijaté žiadne opatrenia na zabezpečenie proti zneužívaniu ovládania.

Charakter kontroly hlavného akcionára vlastniaceho Emitenta vyplýva priamo úmerne z jeho podielu na základnom imaní Emitenta a zo skutočnosti, že Emitent, ako aj jeho hlavný akcionár, sú súčasťou skupiny dcérskych spoločností spoločnosti PENTA INVESTMENTS HOLDINGS LIMITED (private equity skupiny PENTA).

Najvyšším kontrolným orgánom Emitenta je dozorná rada, ktorá zároveň vykonáva činnosť výboru pre audit podľa zákona o účtovníctve. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva Emitenta a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. V prípade zistenia závažného porušenia povinností členmi predstavenstva, závažných nedostatkov v hospodárení spoločnosti, alebo ak to vyžadujú záujmy spoločnosti, dozorná rada zvolá mimoriadne valné zhromaždenie Emitenta. V dozornej rade Emitenta je z troch členov jeden člen volený zamestnancami Emitenta.

3.10.2 Dojednania, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy ani dojednania, ktoré by mohli viesť k zmene ovládania a kontroly nad Emitentom.

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

3.11.1 Historické finančné informácie

Finančné údaje ku koncu rokov 2013, 2012 a 2011 zahrnuté v nasledujúcich tabuľkách vychádzajú z auditovanej individuálnej účtovnej závierky.

Finančné údaje k 31.3.2014 vychádzajú z neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky. Finančné údaje k 31.3.2013 vychádzajú z finančných údajov, ktoré sa pre porovnanie nachádzajú v neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31.3.2014 v prípade finančných údajov k 31.3.2013.

Audit individuálnej účtovnej závierky za rok 2013 a 2012 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 2013 a 2012 a priebežnej účtovnej závierky k 31.3.2014.

Tieto účtovné závierky sú prístupné v sídle Privatbanky, a.s. Prílohou tohto dokumentu sú účtovné závierky k 31.12.2013, k 31.12.2012 a k 31.3.2014.

Údaje k 31.3.2014 a k 31.3.2013 neboli podrobené auditu.

Výkaz o finančnej situácii

v tis. EUR

Súvaha	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktíva					
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	10 736	9 545	13 227	8 475	12 762
Pohľadávky voči bankám	4 373	11 085	38 916	45 665	33 213
Pohľadávky voči klientom	200 990	203 540	177 213	204 099	197 062
Cenné papiere k dispozícii na predaj	215 247	128 329	108 185	79 130	112 817
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	4 197	4 378	4 505	5 129	4 923
Cenné papiere držané do splatnosti	202 291	254 556	285 242	336 072	273 382
Investície v dcérskych spoločnostiach	7	7	7	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	1 539	1 632	1 734	1 864	1 620
Preddavky na daň	-	-	-	-	95
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	119
Ostatné aktíva	444	1 118	618	1 671	767
Aktíva celkom	639 824	614 190	629 647	682 112	636 767
Závazky a vlastné imanie					
Závazky voči bankám	152 235	152 072	151 511	151 230	70 019
Závazky voči klientom	411 100	377 859	400 468	451 453	481 137
Závazky z dlhových cenných papierov	17 503	25 495	28 213	30 087	41 622
Splatný daňový záväzok	80	442	7	38	-
Odložený daňový záväzok	434	279	135	215	-
Rezervy	326	326	312	367	15
Ostatné záväzky	9 009	10 034	5 245	5 673	6 407
Závazky celkom	590 687	566 507	585 891	639 063	599 200
Základné imanie	25 121	25 121	25 121	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	3 779	3 779	3 349	3 349	2 975
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj, vrátane odloženej dane	1 370	791	252	513	(667)
Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov, vrátane	(30)	-	-	-	-

odloženej dane					
Nerozdelený zisk / strata	18 897	17 992	15 034	14 066	10 138
Vlastné imanie celkom	49 137	47 683	43 756	43 049	37 567
Závazky a vlastné imanie celkom	639 824	614 190	629 647	682 112	636 767

Výkaz ziskov a strát

v tis. EUR

Výkaz ziskov a strát	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	5 972	24 302	6 374	25 717	22 406
Úrokové náklady a obdobné náklady	(2 728)	(12 241)	(3 542)	(14 130)	(11 644)
Čisté úrokové výnosy	3 244	12 061	2 832	11 587	10 762
Výnosy z poplatkov a provízií	1 016	6 477	1 183	5 656	4 140
Náklady na poplatky a provízie	(87)	(671)	(143)	(679)	(817)
Čisté prijaté poplatky a provízie	929	5 806	1 040	4 977	3 323
Zisk z obchodovania	906	1 333	424	1 003	670
Ostatné výnosy	-	11	-	3	4
Prevádzkové výnosy	5 079	19 211	4 296	17 570	14 759
Všeobecné prevádzkové náklady	(3 703)	(10 777)	(3 750)	(10 541)	(8 070)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	(151)	(635)	(147)	(578)	(606)
Prevádzkové náklady	(3 854)	(11 412)	(3 897)	(11 119)	(8 676)
Prevádzkový zisk	1 225	7 799	399	6 451	6 083
Tvorba/rozpustenie opravných položiek, postúpenie a odpisy pohľadávok	215	(1 529)	884	(1 023)	(697)
Tvorba/rozpustenie opravných položiek k cenným papierom	-	-	-	469	(469)
Čistý zisk z predaja hmotného majetku	-	(6)	-	1	-
Tvorba/rozpustenie rezerv	-	(13)	55	(367)	(15)
Zisk pred zdanením	1 440	6 251	1 338	5 531	4 902
Splatná daň	(535)	(1 901)	(372)	(1 205)	(1 167)
Odložená daň		6	2	(24)	7
Zisk po zdanení	905	4 356	968	4 302	3 742

Výkaz súhrnného výsledku

v tis. EUR

Výkaz súhrnného výsledku	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát	905	4 356	968	4 302	3 742
Precenenie CP k dispozícii na predaj	742	348	(339)	1 489	(1 653)
Odložená daň k CP k dispozícii na predaj	(163)	(70)	78	(309)	314
Precenenie zabezpečovacích derivátov peňažných tokov	(38)	-	-	-	-
Odložená daň k zabezpečovacím derivátom peňažných tokov	8	-	-	-	-
Súhrnný výsledok	1 454	4 634	707	5 482	2 403

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

v tis. EUR

Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Základné imanie	Nerozdelený zisk/strata	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdiely z CP k dispozícii na predaj, vrátane odloženej dane	Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov, vrátane odloženej dane	Spolu
k 1. januáru 2011	25 121	6 742	2 629	672	-	35 164
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(346)	346	-	-	-
Súhrnný výsledok 2011	-	3 742	-	(1 339)	-	2 403
k 31. decembru 2011	25 121	10 138	2 975	(667)	-	37 567
k 1. januáru 2012	25 121	10 138	2 975	(667)	-	37 567
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(374)	374	-	-	-
Súhrnný výsledok 2012	-	4 302	-	1 180	-	5 482
k 31. decembru 2012	25 121	14 066	3 349	513	-	43 049
k 1. januáru 2013	25 121	14 066	3 349	513	-	43 049
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(430)	430	-	-	-
Súhrnný výsledok 2013	-	4 356	-	278	-	4 634
k 31. decembru 2013	25 121	17 992	3 779	791	-	47 683
k 1. januáru 2014	25 121	17 992	3 779	791	-	47 683
Povinný prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Súhrnný výsledok k 31. marcu 2014	-	905	-	579	(30)	1 454
k 31. marcu 2014	25 121	18 897	3 779	1 370	(30)	49 137

Výkaz peňažných tokov

v tis. EUR

Výkaz peňažných tokov	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
Peňažné toky z prevádzkových činností					
Zisk/strata pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	1 376	11 808	546	5 826	2 070
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS	(969)	(1 532)	4 583	4 412	(8 473)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	(105)	-	-	-	-
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	2 765	(1 727)	27 770	(7 463)	(17 766)
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov vykazovaných v reálnych hodnotách cez výsledovku	181	737	624	(212)	692
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov k dispozícii na predaj	(86 176)	(48 605)	(29 394)	35 409	(15 057)
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív	674	553	1 053	(904)	(44)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám	163	-	281	80 000	60 009
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	33 241	(73 696)	(50 985)	(29 501)	58 639
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z dlhových CP – zmenky	(2 942)	2 378	1 143	(5 622)	(4 012)
Platby dane z príjmu	(897)	(1 497)	(403)	(1 072)	(1 504)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	(1 065)	4 307	(429)	(748)	(1 088)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	(53 754)	(107 274)	(45 211)	80 125	73 466
Peňažné toky z investičných činností					
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov držaných do splatnosti	52 265	79 592	50 830	(61 232)	(77 108)

Nákup hmotného a nehmotného majetku	(58)	(413)	(17)	(832)	(143)
Predaj hmotného a nehmotného majetku	-	4	-	11	-
Čisté peňažné toky z investičných činností	52 207	79 183	50 813	(62 053)	(77 251)
Peňažné toky z finančných činností					
Príjmy z emisie dlhodobých dlhových CP – dlhopisy	(5 048)	(6 950)	(3 016)	(5 491)	5 809
Čisté peňažné toky z finančných činností	(5 048)	(6 950)	(3 016)	(5 491)	5 809
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(6 595)	(35 041)	2 586	12 581	2 024
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku obdobia	12 806	47 847	47 847	35 266	33 242
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	6 211	12 806	50 433	47 847	35 266

3.11.2 Účtovné závierky

V zmysle požiadavky Emitent v tomto Prospekte, v bode 3.11 uvádza:

- individuálne auditované hospodárske výsledky za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012 vypracované podľa IAS/IFRS,
- individuálne auditované finančné údaje za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013 vypracované podľa IAS/IFRS,
- individuálne neauditované finančné údaje za obdobie od 1.1.2014 do 31.2.2014 vypracované podľa IAS/IFRS.

3.11.3 Audit historických ročných finančných informácií

❖ Povaha zverejnených finančných informácií

Emitent vyhlasuje, že historické finančné informácie Emitenta vypracované podľa metodiky IAS/IFRS uvádzané v Prospekte v bode 3.12.1 za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013, za obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 a za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011, 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. Priebežná účtovná závierka k 31.3.2014 nebola podrobená auditu.

❖ Označenie ostatných informácií v Prospekte, ktoré boli kontrolované audítormi

Iné informácie v tomto Prospekte, okrem tých uvedených kapitole 3.11 Finančné informácie, týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta, bod 3.11.1. Historické finančné informácie - individuálne auditované hospodárske výsledky za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013, za obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 a za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 podľa IAS/IFRS, neboli overené audítormi.

❖ Uvedenie zdroja finančných údajov použitých v Prospekte

Individuálne hospodárske výsledky Emitenta od 1. januára 2014 do 31. marca 2014, od 1. januára 2013 do 31. marca 2013 vypracované podľa IAS 34 neboli overené audítorom a pochádzajú z priebežných hospodárskych výsledkov Emitenta.

3.11.4 Vek najnovších finančných informácií

Posledné prekontrolované finančné informácie uvádzané v Prospekte (historické finančné informácie Emitenta za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013) spĺňajú požadovanú podmienku neprekročenia 18 mesačnej lehoty medzi dátumom, ku ktorému boli relevantné dokumenty vypracované a dňom, ku ktorému je vypracovaný tento Prospekt.

3.11.5 Predbežné a ostatné finančné informácie

❖ Finančné informácie v štvrťročných intervaloch

Finančné informácie v štvrťročných intervaloch, sú zreteľne zverejnené v kapitole 3.11.1 Historické finančné informácie. Uvedené štvrťročné finančné informácie neboli podrobené auditu.

❖ Predbežné finančné informácie

Predbežné finančné informácie pokrývajúce prvé tri mesiace finančného roku sú uvedené v kapitole 3.11.1 Historické finančné informácie. Tieto finančné informácie neboli podrobené auditu.

3.11.6 Súdne a arbitrážne konania

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.

3.11.7 Významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie emitenta

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

3.12 **Dodatočné informácie**

3.12.1 Základné imanie Emitenta

Emitent bol zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I ku dňu 9. 8. 1995. K dátumu vypracovania Prospektu predstavovalo základné imanie Emitenta hodnotu 25 120 648,06 EUR. Základné imanie Emitenta bolo splatené v plnej výške a je rozdelené na 756 874 ks akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 33,19 EUR.

ISIN akcií: SK1110001619

3.12.2 Zakladateľská listina a stanovy Emitenta

Emitent bol založený na základe zakladateľskej zmluvy zo dňa 02.08.1995. Emitent vydal stanovy, ktoré predstavujú základný dokument, ktorý upravuje vnútorné pomery Emitenta. Tieto sú súčasťou zakladateľskej zmluvy. O ich zmene rozhoduje valné zhromaždenie Emitenta.

3.13 **Významné zmluvy**

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nemá Emitent uzavretú žiadnu významnú zmluvu mimo bežného výkonu svojej podnikateľskej činnosti.

3.14 **Informácie tretích strán**

Emitent uvádza, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité informácie pochádzajúce od tretej strany. Emitent vyhlasuje, že v kapitole 3 (*Údaje o Emitentovi*) Prospektu neboli použité vyhlásenia alebo správy pripisované určitej osobe ako znalcovi.

3.15 **Dokumenty k nahliadnutiu**

Počas doby platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t.j. na adrese Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika do nasledovných dokumentov (alebo ich fotokópií) v tlačenej alebo elektronickej forme:

- zakladateľská listina Emitenta;
- správy, listiny a ostatné dokumenty, ktorých akákoľvek časť je súčasťou Prospektu, alebo je v ňom uvedený na ne odkaz;
- historické individuálne finančné informácie Emitenta, individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS vrátane auditorskej správy za rok 2013 a individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS vrátane auditorskej správy za rok 2012;
- priebežna individuálna účtovná závierka za tri mesiace končiace 31. marca 2014 zostavená podľa IAS 34, ktorá nebola podrobená auditu.

4. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

4.1 Zodpovedné osoby

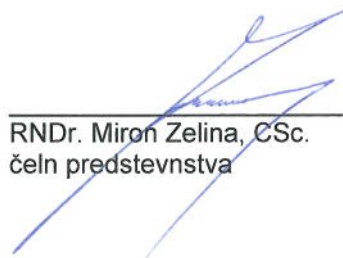
4.1.1 Osoby zodpovedné za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu

Osobou zodpovednou za informácie uvedené v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte je Emitent – spoločnosť Privatbanka, a.s., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3714/B, v mene ktorej konajú Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc., RNDr. Miron Zelina, CSc. a Ing. Vladimír Hrdina.

V Bratislave, dňa 31. júla 2014



Ing. Vladimír Hrdina
člen predstavenstva



RNDr. Miron Zelina, CSc.
čeln predstevnstva

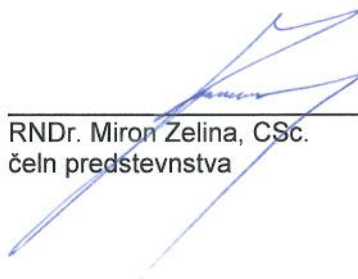
4.1.2 Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že v tejto kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu ako aj v celom Prospekte neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť alebo zmeniť ich význam.

V Bratislave, dňa 31. júla 2014



Ing. Vladimír Hrdina
člen predstavenstva



RNDr. Miron Zelina, CSc.
čeln predstevnstva

4.2 Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktoroch identifikovaných vo vzťahu k Dlhopisom sú uvedené v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) Prospektu.

4.3 Základné informácie

4.3.1 Záujmy fyzických a právnických osôb zainteresovaných na Emisii/ponuke

Ku dňu vyhotovenia Prospektu Emitentovi nie je známy žiadny záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Emisii, ktorý by bol podstatný pre Emisiu/ponuku.

4.3.2 Dôvody ponuky a použitie výnosov

Zdroje získané upísaním emisie budú použité na krytie aktív s dlhšou lehotou splatnosti, a to najmä úverov a cenných papierov v portfóliu HTM (held to maturity).

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

Predpokladá sa, že výnos z emisie znížený o odhadované náklady v sume cca 2 150 EUR bude predstavovať 4 997 850 EUR.

4.4 Informácie týkajúce sa cenných papierov, ktoré majú byť ponúknuté na obchodovanie

4.4.1 Popis cenných papierov

Druhom cenného papiera je Dlhopis. Názov Dlhopisu je Dlhopisy Privatbanka 17. Celková menovitá hodnota Emisie a teda aj najvyššia suma Menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov bude 5.000.000 EUR (slovom: späť miliónov eur). Mena emisie je euro. ISIN: SK4120010174

Emisný kurz je stanovený na hodnotu 100% Menovitej hodnoty Dlhopisu (ďalej len "**Emisný kurz**"). Dlhopisy budú vydané tým investorom (prvonadobúdateľom), ktorí po dohode s Emitentom zaplatili, resp. zaplatia Záväzkov z upísania na účet určený Emitentom ku dňu, ktorý stanoví Emitent.

4.4.2 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Emisia Dlhopisov bude vydaná v súlade so znením zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov, pri dodržaní príslušných ustanovení Nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy.

4.4.3 Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) Zákona o cenných papieroch v CDCP alebo v akejkoľvek inej zákonom uznannej evidencii cenných papierov vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1.000 EUR (slovom: jedentisíc eur) (ďalej len "**Menovitá hodnota**") v počte 5.000 kusov.

Majiteľmi Dlhopisov sú osoby, ktoré sú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP, alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len "**Majitelia Dlhopisov**", pričom tento pojem zahŕňa aj jedného "**Majiteľa Dlhopisov**"). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet

Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. Pokiaľ zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa Dlhopisov za jeho oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmto Prospektom. Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisov a ktoré nebudú z akéhokoľvek dôvodu zapísané v evidencii CDCP, sú povinné o tejto skutočnosti a o titule nadobudnutia Dlhopisov bez zbytočného odkladu informovať Emitenta, a to prostredníctvom oznámenia doručeného do Určenej prevádzkarne.

4.4.4 Mena emisie

Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách.

4.4.5 Klasifikácia cenných papierov

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.

4.4.6 Popis práv spojených s cenným papierom, vrátane akýchkoľvek obmedzení takýchto práv a postup vykonávania takýchto 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.

4.4.7 Nominálna úroková miera a ustanovenia týkajúce sa splatného úroku

Nominálna úroková miera je stanovená na 2,00% p.a. z monimálnej hodnoty Dlhopisu. Výnos Dlhopisov bude vyplácaný v nasledujúcich termínoch: 21. februára 2015, 21. augusta 2015, 21. februára 2016, 21. augusta 2016, 21. februára 2017 a 21. augusta 2017. Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa : 21. februára 2015. Ak pripadne termín výplaty výnosu Dlhopisov 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.

4.4.8 Dátum splatnosti

Menovitá hodnota všetkých Dlhopisov bude splatná jednorazovo dňa 21. augusta 2017 (ďalej len **"Deň splatnosti Dlhopisov"**).

4.4.9 Údaje o výnose

Výnos Dlhopisov je určený pevnou úrokovou sadzbou vo výške 2,00% p.a.

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 ("Act/Act" podľa pravidiel ICMA č. 251), 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 alebo (ak taký termín nie je) Dátumom vydania Dlhopisov;

- (2) "aktuálnym rokom" sa rozumie obdobie od Dátumu vydania Dlhopisov do dňa prvého výročia Dátumu vydania Dlhopisov (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.

Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané v nasledujúcich termínoch: 21. februára 2015, 21. augusta 2015, 21. februára 2016, 21. augusta 2016, 21. februára 2017 a 21. augusta 2017 (každý z týchto dní ďalej ako "**Deň výplaty výnosu**"). Prvá výplata výnosu sa uskutoční dňa 21. februára 2015. Ak prípadne termín výplaty výnosu Dlhopisov 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.

(i) *Mena*

Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Všetky platby súvisiace s Dlhopismi budú vyplácané a Majiteľom Dlhopisov za podmienok stanovených týmto Prospektom v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby. Všetky odkazy na "EUR" alebo "euro" v Prospekte sú odkazmi na zákonnú menu Slovenskej republiky.

(ii) *Deň výplaty*

Splatenie Dlhopisov bude realizované k dátumom uvedeným v tomto Prospekte (t.j. v Deň splatnosti Dlhopisov každý z týchto dní tiež ako "**Deň výplaty**") v súlade s týmto Prospektom, a to prostredníctvom Administrátora, v Určenej prevádzkarni (platobné miesto). Ak prípadne Deň výplaty na iný než Pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné čiastky v najbližší nasledujúci Pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok z omeškania alebo iné dodatočné čiastky za takýto časový odklad. Pre účely tohto Prospektu sa za Pracovný deň považuje akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vyporiadavané medzibankové obchody v euro (ďalej len "**Pracovný deň**").

(iii) *Určenie práva na výplaty súvisiace s Dlhopismi*

Dátum ex-kupón je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom výplaty výnosu (ďalej "**Dátum ex-kupón**").

Dátum ex-istina je stanovený na desiaty Pracovný deň pred Dňom splatnosti Dlhopisu (ďalej "**Dátum ex- istina**").

Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len "**Oprávnená osoba**"). Rozhodný deň pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a/alebo výplaty výnosov z Dlhopisov znamená jeden Pracovný deň bezprostredne predchádzajúci:

1. príslušnému Dátumu ex-kupón v prípade výplaty výnosu Dlhopisu a/alebo

2. príslušnému Dátumu ex-istina v prípade splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov,

(ďalej len "**Rozhodný deň**").

Pre účely určenia príjemcu výnosu alebo Menovitej hodnoty Dlhopisov nebude Emitent ani Administrátor prihladať k prevodom Dlhopisov uskutočnených počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať platným právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ Dlhopisu povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

(iv) *Uskutočňovanie platieb*

Administrátor bude vykonávať výplatu Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet uvedený v Objednávke alebo podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená osoba oznámi Administrátorovi pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. Inštrukcia bude mať formu podpísanej písomnej žiadosti, ktorá bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávnenej osoby umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len "**Inštrukcia**"). Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať (1) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (2) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Administrátorovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu.

Závazok vyplatiť akýkoľvek výnos z Dlhopisu alebo splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku.

Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že (1) Oprávnená osoba včas nedodala riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od nej v tomto článku, (2) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (3) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť a Oprávnenej osobe v takomto prípade nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

(v) *Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb*

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom Dlhopisov ujmu. Toto rozhodnutie bude Majiteľom Dlhopisov oznámené formou zverejnenia dodatku k Prospektu, a to rovnakým spôsobom ako bol zverejnený Prospekt. Investori, ktorí prijali ponuku na nákup alebo upísanie cenných papierov pred zverejnením dodatku k Prospektu, majú právo odstúpiť od prijatia tejto ponuky, a to do dvoch Pracovných dní po zverejnení dodatku k Prospektu.

4.4.10 Zastúpenie držiteľov cenných papierov

Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený.

4.4.11 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 23.04.2014 a rozhodnutia dozornej rady Emitenta zo dňa 17.07.2014.

4.4.12 Dátum emisie cenných papierov

Dátum začiatku vydávania, t.j. pripisovania Dlhopisov na účty majiteľov vedených Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s., resp. jeho príslušnými členmi, Dlhopisov je 21.08.2014.

4.4.13 Opis všetkých obmedzení voľnej prevoditeľnosti cenných papierov

Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera do NBS Dlhopisy neboli a neočakáva sa, že v budúcnosti budú prijaté na kótovaný alebo iný trh akejkoľvek burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo ani nebude obchodovať na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

4.4.14 Zdaňovanie cenných papierov

i. *Zdanenie výnosov z dlhopisov*

Výnos dlhopisu bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania výnosov.

ii. *Devízová regulácia v Slovenskej republike*

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, kedy príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je príjemca platby, nestanoví inak, resp. nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí Majitelia Dlhopisov za splnenia určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, prípadne splatenú Menovitú hodnotu Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

iii. Smernica o zdanení príjmov z úspor

Na základe smernice č. 2003/48/ES z 3.6.2003 o zdanení príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov, majú členské štáty povinnosť poskytnúť daňovým orgánom iného členského štátu podrobnosti o platbách úrokov (alebo podobných príjmov) platených osobou v ich jurisdikcii, alebo vyberané takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou v takom inom členskom štáte. V priebehu prechodného obdobia by mali Luxembursko a Rakúsko (pokiaľ sa v priebehu tejto doby nerozhodnú inak) uplatňovať na príjmy z úspor zrážkovú daň v sadzbe progresívne sa zvyšujúcej na 35% (koniec tohto prechodného obdobia závisí na záveroch dohôd vzťahujúcich sa k výmene informácií medzi inými členskými štátmi).

Niekoľko nečlenských krajín EÚ (vrátane Švajčiarska) prijalo systém zrážkovej dane a určité závislé a pridružené územia niektorých členských štátov súhlasili prijať obdobné opatrenia (buď poskytovanie informácií, alebo prechodné zrážkové zdanenie) vo vzťahu k platbám vykonaným osobou v ich jurisdikcii, alebo vyberaných takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou členského štátu. Členské štáty navyše uzatvorili recipročné zmluvy ohľadom informovania alebo prechodného zrážkového zdanenia s niektorými z týchto závislých alebo pridružených území vo vzťahu k platbám vykonaným týmito osobami v členskom štáte, alebo vyberaných takou osobou pre rezidenta, ktorý je fyzickou osobou na danom území.

4.5 Podmienky ponuky

4.5.1 Podmienky ponuky

Dlhopisy budú vydané na základe verejnej ponuky a na základe podmienok stanovených v tomto Prospekte. 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 21.08.2014 (vrátane) do 21.07.2015 (vrátane).

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 3 000 EUR.

Maximálna výška investície na jedného prvonadobúdateľa je daná celkovým objemom emisie, t.j. sumou 5 000 000 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 upisovania. Rovnako nie je možné previesť práva, ktoré vyplývajú z upísania cenných papierov na iné osoby.

Emitentom nebola stanovená minimálna výška úspešnosti Emisie.

Výsledky ponuky budú zverejnené v sídle Emitenta.

4.5.2 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 21.08.2014.

Objednávky investorov budú uspokojované priebežne tak, ako ich banka prijíma, a to až do chvíle, kým sa poslednou prijatou objednávkou neumiestni celý objem emisie Dlhopisov, najneskôr však do dňa 21.07.2015.

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.

4.5.3 Tvorba cien

Emisný kurz Dlhopisov v primárnom predaji je stanovený vo výške:

100% z menovitej hodnoty Dlhopisu platný v období od 21.08.2014 (vrátane) do 21.07.2015 (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.

4.5.4 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.

4.6 **Prijatie na obchodovanie a podmienky obchodovania**

4.6.1 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.

4.6.2 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.

4.6.3 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 nespokupracuje so subjektmi, ktoré by mali pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní.

4.7 **Dodatočné informácie**

4.7.1 Poradcovia v súvislosti s vydaním cenných papierov

Emitent vyhlasuje, že pri príprave tohto Opisu cenných papierov – Dlhopis Privatbanka 17, nevyužil služby žiadneho poradcu.

4.7.2 Audit informácií v kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu

Informácie uvedené v tomto Prospekte – Dlhopis Privatbanka 17 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 31.12.2012 a k 31.12.2013 uvedených v Kapitole 3.11.

4.7.3 Informácie znalcov a tretej strany

V kapitole 4 (Údaje o cenných papieroch) Prospektu nie sú použité údaje tretej strany ani vyhlásenia alebo správy pripísané určitej osobe ako znalcovi.

4.7.4 Úverové a indikatívne ratingy

Emitentovi ani Dlhopisom nebol udelený rating žiadnou ratingovou agentúrou, ani sa neočakáva, že pre účely tejto Emisie bude rating udelený.

Prospekt bude sprístupnený k nahliadnutiu všetkým záujemcom bezplatne v písomnej forme u Emitenta na jeho webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/emisie-dlhopisov-privatbanky> a ďalej počas bežnej pracovnej doby v čase od 9.00 do 16.00 hod. na adrese jeho pobočiek v Slovenskej republike. Oznámenie o sprístupnení (zverejnení) prospektu bude zverejnené v dennej tlači s celoštátnou pôsobnosťou – v Hospodárskych novinách.

5. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

- Tento Prospekt je prospektom v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov. Žiaden štátny orgán, s výnimkou NBS, ani iná osoba tento Prospekt neschválila. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé.
- Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v tomto Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Odovzdanie tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.
- Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Slovenská republika ani ktorákoľvek jej inštitúcia, ministerstvo alebo jej politická súčasť (orgán štátnej správy či samosprávy) ani žiadna iná osoba, ani ich iným spôsobom nezabezpečuje.
- Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov môžu byť v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek krajiny s výnimkou NBS.
- Informácie obsiahnuté v kapitolách 4.4.14 (*Zdaňovanie cenných papierov*) sú uvedené iba ako všeobecné informácie vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa v súvislosti s nadobudnutím Dlhopisov mali spoliehať výhradne na svoju vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v týchto kapitolách a na odporúčania svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov.
- Nadobúdateľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými odbornými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Slovenskej republiky, štátov, ktorých sú rezidentmi, a iných príslušných štátov, ako aj všetkých príslušných medzinárodných dohôd, a ešte pred uskutočnením investície vyhodnotiť ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.
- Majiteľom Dlhopisov, najmä zahraničným, sa odporúča, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo Dlhopisov, a rovnako predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.
- Prospekt je všetkým záujemcom k dispozícii bezplatne k nahliadnutiu na webovom sídle Emitenta www.privatbanka.sk.
- Akékoľvek predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, okruhu jeho podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie či záväzný príslub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom alebo sčasti na okolnostiach a udalostiach, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni záujemcovia o kúpu Dlhopisov by mali uskutočniť vlastnú analýzu akýchkoľvek vývojových trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne uskutočniť ďalšie samostatné zisťovania, a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a zisťovaní.
- Pokiaľ nie je ďalej uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z všeobecne aplikovaných účtovných predpisov Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku sa môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčet niektorých hodnôt nemusia byť presným aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.
- Niektoré pojmy používané v tomto Prospekte sú definované v kapitole 6 (*Zoznam použitých definícií, pojmov a skratiek*).

- Tento Prospekt je vyhotovený v slovenskom jazyku. Pokiaľ bude tento Prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade výkladového rozporu medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.

6. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ POJMOV A SKRATIEK

"**Agent pre výpočty**" má význam uvedený v kapitole 4.5.4 (*Umiestňovanie a upisovanie*) Prospektu.

"**CDCP**" znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO 31 338 976.

"**Dátum ex-istina**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Dátum ex-kupón**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Deň splatnosti Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.8 (*Dátum splatnosti*) Prospektu.

"**Deň výplaty**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Dátum emisie**" znamená pojem definovaný v kapitole 4.4.12 (*Dátum emisie cenných papierov*) Prospektu.

"**Dlhopis**" alebo "**Dlhopisy**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Emisia**" má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Emisný kurz**" má význam uvedený v kapitole 4.4.1 (*Popis cenných papierov*) Prospektu. "**Emitent**", resp. "**emitent**" (tam, kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) má význam uvedený na titulnej strane Prospektu.

"**Inštrukcia**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**ISIN**" znamená číselné označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania, ktoré slúži na identifikáciu cenných papierov;

"**Majiteľ Dlhopisu/ov**" alebo "**Majitelia Dlhopisov**" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) Prospektu.

"**Menovitá hodnota**" má význam uvedený v kapitole 4.4.3 (*Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov*) Prospektu.

"**mil.**" znamená milión.

"**mld.**" znamená miliarda;

"**Nariadenie o prospekte**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v úvodnej časti.

"**NBS**" alebo "**Národná banka Slovenska**" znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky;

"**Občiansky zákonník**" znamená zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov.

"**Obchodný zákonník**" znamená zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

"**Objednávka**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

"**Oprávnená osoba**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Penta Cyprus**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Penta Jersey**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**PIGL**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Pracovný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Prospekt**", resp. "**prospekt**" (tam kde to vyplýva z kontextu použitia tohto pojmu v tomto dokumente) znamená tento prospekt Dlhopisov.

"**Rozhodný deň**" má význam uvedený v kapitole 4.4.9 (*Údaje o výnose*) Prospektu.

"**Skupina**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku B.5.

"**Zakladateľská listina**" znamená zakladateľskú listinu Emitenta zo dňa 02.08.1995 v jej znení platnom a účinnom ku dňu vydania Prospektu.

"**Zákon o cenných papieroch**" znamená zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

"**Zákon o dlhopisoch**" znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.

"**Zákon o dani z príjmov**" znamená zákon č. 595/2003 Z. z. o dani príjmov v znení neskorších predpisov.

"**Zákon o konkurze**" znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

"**Záväzok z upísania**" má význam uvedený v kapitole 1 (*Súhrn*) Prospektu, v prvku E.3.

7. PRÍLOHY

- 7.1 Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IAS/IFRS)**
- 7.2 Individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 pripravená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IAS/IFRS)**
- 7.3 Priebežná individuálna účtovná závierka za obdobie od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 pripravená podľa IAS 34**

EMITENT

Privatbanka, a.s.
Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Slovenská republika