

OPIS CENNÝCH PAPIEROV



Slovenská sporiteľňa, a. s.

5 000 000 EUR

**Dlhopisy s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti
splatné v roku 2015**

Dátum vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov je 27. máj 2010.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie tohto Opisu cenných papierov zo dňa 27. mája 2010 (ďalej len „**Opis**“), vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú k dátumu podpisu tohto dokumentu aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou, a ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Opisu a presné a správne posúdenie Podriadených Dlhopisov (ako sú definované v časti tohto Opisu „Informácie týkajúce sa dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti“) vydávaných Emitentom.

Tento Opis obsahuje najmä informácie týkajúce sa Podriadených Dlhopisov, neobsahuje všetky informácie potrebné k akémukoľvek rozhodnutiu investovať do Podriadených Dlhopisov a potenciálni Investori by mali posudzovať Prospekt, skladajúci sa zo Súhrnného dokumentu, tohto Opisu a Registračného dokumentu, ako celok.

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

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

Registračný dokument zo dňa 5. mája 2010 schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) Rozhodnutím č. OPK-6211-1/2010 zo dňa 12. mája 2010 (ďalej len „**Registračný dokument**“) bude spolu s týmto Opisom a Súhrnným dokumentom zo dňa 27. mája 2010 tvoriť platný Prospekt, ktorý bude po schválení NBS zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

OBSAH

	Strana
Rizikové faktory spojené s Emitentom a s Podriadenými Dlhopismi	1 O
Zodpovedné osoby	3 O
Kľúčové informácie	4 O
Informácie týkajúce sa Dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti	5 O
1. Podoba, forma a spôsob vydania Podriadených Dlhopisov	5 O
2. Stav	6 O
3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta	7 O
4. Informácie týkajúce sa záväzku podriadenosti	7 O
5. Spôsob určenia výnosov z Podriadených Dlhopisov	7 O
6. Splatnosť Podriadených Dlhopisov	8 O
7. Spôsob, termín a miesto výplaty výnosov z Podriadených Dlhopisov a splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov	8 O
8. Zdaňovanie	9 O
9. Premlčanie	9 O
10. Oznámenia	9 O
11. Rozhodné právo	9 O

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM A S PODRIADENÝMI DLHOPISMI

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré 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. Popis rizikových faktorov spojených s Emitentom sa nachádza v Registračnom dokumente zo dňa 5. mája 2010.

- Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike.
- Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Spoločnosti.
- Hospodárske výsledky Spoločnosti závisia od úverových podmienok v klientskom sektore.
- Spoločnosť je vystavená úverovému, úrokovému a operačnému riziku.
- Obchody a investičné aktivity Spoločnosti by mohli byť ovplyvnené v dôsledku trhových výkyvov.
- Rast Spoločnosti môže byť limitovaný rastom bankového trhu.
- Rating Spoločnosti nemusí vyjadrovať všetky riziká.
- Riziko súdnych sporov.
- Schopnosť Spoločnosti udržať si významných a kvalifikovaných zamestnancov.
- Činnosť Spoločnosti podlieha dohľadu NBS.
- Ďalšie rizikové faktory súvisiace so Spoločnosťou.

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

Pojmy použité v tejto časti Opisu sú zadané v časti „Informácie týkajúce sa Dlhopisov s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti“.

Obchodovanie s Podriadenými Dlhopismi nemusí byť likvidné

Keďže kapitálový trh v Slovenskej republike nie je dostatočne likvidný, v súvislosti s úmyslom požiadať Burzu o prijatie emisie/emisií Podriadených Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovaný trh nemôže byť daná žiadna záruka, že s Podriadenými Dlhopismi sa bude aktívne obchodovať a v prípade, že sa s Podriadenými Dlhopismi bude aktívne obchodovať táto aktivita bude zachovaná po celú dobu životnosti Podriadených Dlhopisov. V takom prípade môže byť trhová cena a likvidita pri obchodovaní s Podriadenými Dlhopismi výrazne ovplyvnená. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu môžu slúžiť doteraz Emitentom vydané emisie dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, s ktorými sa obchoduje na kótovanom paralelnom trhu a regulovanom voľnom trhu Burzy a ktoré nie sú dostatočne likvidné.

Investícia do Podriadených Dlhopisov by mala byť posudzovaná s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do Podriadených Dlhopisov s ohľadom na všetky súvisiace okolnosti, a to ako pri ich nadobudnutí, tak pri ich držbe, ako aj s ohľadom na ich možný predaj vrátane nasledujúcich skutočností: (i) investovanie do Podriadených Dlhopisov nesie v sebe riziko zmeny úrokových sadzieb, ktorých hodnotu ovplyvňujú viaceré faktory, ako sú napríklad makroekonomické, politické, špekulatívne alebo trhové očakávania. Kolísanie a/alebo zmena úrokových sadzieb môže mať vplyv na hodnotu Podriadených Dlhopisov a (ii) potenciálny investor do Podriadených Dlhopisov by si mal uvedomiť, že kupuje cenné papiere závislé na úverovej bonite Emitenta a nemá žiadne práva voči tretím stranám. Podriadené Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (pari passu).

Návratnosť investícií do Podriadených Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou inflácie

Potenciálni kupujúci či predávajúci Podriadených Dlhopisov by si mali byť vedomí, že pokiaľ Podriadené Dlhopisy neobsahujú protinflačnú doložku, môže klesať reálna hodnota investície do Podriadených Dlhopisov zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Podriadených Dlhopisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Podriadených Dlhopisov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov. Spoločnosť nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme na hodnotu Podriadených Dlhopisov po dátume vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov.

Návratnosť investícií do Podriadených Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

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

Návratnosť investícií do Podriadených Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Podriadených Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Podriadených 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 Podriadené Dlhopisy. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Podriadených Dlhopisov konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Ďalšie rizikové faktory súvisiace s Podriadenými Dlhopismi

Ďalšie rizikové faktory súvisiace so schopnosťou Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce s vydanými Podriadenými Dlhopismi – trhové riziko, kreditné riziko, zmena úrokových sadzieb, zmeny v regulácii. Ďalšie rizikové faktory, ktoré sú významné pre účely hodnotenia trhových rizík spojených s vydanými Podriadenými Dlhopismi – riziko trhovej ceny, riziko reinvestície, riziko dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou. Spoločnosť je vlastnená a ovládaná jediným akcionárom, pričom jeho hospodárske výsledky a ním uvádzané rizikové faktory súvisiace s ním vydávanými cennými papiermi môžu mať podstatným nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a ňou vydané Podriadené Dlhopisy. Existuje riziko, že pri prevode alebo prechode Podriadených Dlhopisov budú musieť Majiteľ Podriadených Dlhopisov a ich budúci nadobúdateľ uskutočniť ďalšie nevyhnutné úkony súvisiace s registráciou prevodu alebo prechodu Podriadených Dlhopisov nad rámec štandardných úkonov bežných pri prevodoch a prechodoch iných dlhových cenných papierov. Emitent nebude v žiadnom prípade zodpovedný, ani nebude niesť riziko za prípadné neuskutočnenie uvedených prevodov alebo prechodov.

Riziko Podriadených Dlhopisov

Podriadené Dlhopisy sú spojené s rizikom vyplývajúcim zo záväzku podriadenosti, ktoré súvisí s prípadom úpadku Emitenta alebo jeho zrušenia s likvidáciou, kedy sa pohľadávky z Podriadených Dlhopisov uspokojia až po uspokojení pohľadávok ostatných veriteľov Emitenta. Záväzok podriadenosti, ktorý je spojený s pohľadávkami z Podriadených Dlhopisov, trvá po celú dobu existencie Podriadených Dlhopisov, pričom vzniká momentom vydania Podriadených Dlhopisov a zaniká až úplným splatením Podriadených Dlhopisov. Podriadený Dlhopis je nekapitálový cenný papier, s ktorého pohľadávkami je spojený záväzok podriadenosti a tento záväzok podriadenosti zaväzuje aj každého ďalšieho Majiteľa Podriadeného Dlhopisu po prevode alebo

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

ZODPOVEDNÉ OSOBY

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie tohto Opisu, za informácie v ňom uvedené, ako aj za zostavenie celého Prospektu cenného papiera (ďalej len „**Prospekt**“), ktorý tvoria Súhrnný dokument zo dňa 27. mája 2010, Registračný dokument a tento Opis, a vyhlasuje, že príprave Opisu ako aj celého Prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v nich uvedené sú k dátumu podpisu týchto dokumentov aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Opisu a Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných cenných papierov.

V Bratislave, dňa 27. mája 2010.

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

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Registračný dokument bude spolu s týmto Opisom a Súhrnným dokumentom zo dňa 27. mája 2010 tvoriť platný Prospekt, ktorý bude po schválení NBS zverejnený bezplatným prístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie. Oznam o prístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

Emitentovi nie sú známe žiadne záujmy, vrátane konfliktných záujmov, ktoré sú podstatné z hľadiska emisie Podriadených Dlhopisov. Aktuálne ratingové hodnotenia Emitenta sú uvedené v Registračnom dokumente. K dátumu vyhotovenia tohto Opisu neudelila dlhovým cenným papierom vydaných Emitentom na žiadosť Emitenta ratingové hodnotenie žiadna ratingová agentúra. V tomto Opise sa nenachádzajú informácie, ktoré boli podrobené auditu, a kde audítori vypracovali správu.

Odhadovaný čistý výnos z emisie Podriadených Dlhopisov, po odčítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Podriadených Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Podriadených Dlhopisov v CDCP, nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS a prijatím Podriadených Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy, ktorého výšku Spoločnosť približne odhaduje na 4 990 000 EUR, bude v plnej výške použitý na financovanie obchodných aktivít Emitenta a posilnenie jeho dodatkových vlastných zdrojov.

Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike

Nasledujúce informácie sú všeobecnými informáciami o aktuálnom zdaňovaní dlhopisov v Slovenskej republike a nie sú komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Potenciálni Investori by sa mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízových dôsledkoch spôsobených kúpou, predajom, resp. držaním Podriadených Dlhopisov a prijímaním platieb z výnosov z Podriadených Dlhopisov.

Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. V zmysle tohto zákona sú príjmy všetkých subjektov zdaňované jednou lineárnou percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia tohto Opisu. K dátumu vyhotovenia tohto Opisu výnosy z dlhopisov plynúce právnickým osobám (daňovníkom s obmedzenou daňovou povinnosťou s výnimkou prípadov, kedy príjem z dlhopisov plynie stálej prevádzkarni týchto daňovníkov, daňovníkom s neobmedzenou daňovou povinnosťou nezaložených alebo nezriadených na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a NBS) a výnosy z dlhopisov plynúce fyzickým osobám podliehajú dani vyberanej zrážkou. Výnosy z dlhopisov vo vlastníctve právnických osôb (daňovníkov s neobmedzenou daňovou povinnosťou) nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, sú súčasťou základu dane v súlade s príslušnými postupmi účtovania. Za vykonanie zrážky dane pri výplate, poukázaní alebo pripísaní úhrady v prospech daňovníka je v prípade Podriadených Dlhopisov zodpovedný Emitent.

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

Rizikové faktory

Rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Podriadené Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených, sa nachádzajú v časti tohto Opisu „Rizikové faktory spojené s Emitentom a s Podriadenými Dlhopismi“.

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV S POHĽADÁVKOU SPOJENOU SO ZÁVÄZKOM PODRIADENOSTI

Dlhopisy s pohľadávkou spojenou so záväzkom podriadenosti s pevnou úrokovou sadzbou splatné v roku 2015 v celkovom objeme 5 000 000 EUR, ISIN: SK4120007246 séria 01 (ďalej len „**Podriadené Dlhopisy**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „**Podriadený Dlhopis**“), ktoré budú vydané spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len „**Emitent**“), sa riadia týmito podmienkami Podriadených Dlhopisov (ďalej len „**Podmienky**“).

1. Podoba, forma a spôsob vydania Podriadených Dlhopisov

- (a) Podriadené Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaným v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B, alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov (ďalej len „**CDCP**“), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Podriadených Dlhopisov 10 000 EUR (ďalej len „**Menovitá hodnota Podriadených Dlhopisov**“), v počte 500 kusov. Podriadené Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Názov Podriadených Dlhopisov je „Podriadené Dlhopisy Slovenská sporiteľňa, a. s. 2015“. Účelom použitia prostriedkov získaných vydaním Podriadených Dlhopisov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu vydania Podriadených Dlhopisov (ako je definovaný nižšie), je financovanie obchodných aktivít Emitenta a posilnenie jeho dodatkových vlastných zdrojov. Celková menovitá hodnota emisie a najvyššia suma Menovitých hodnôt Podriadených Dlhopisov bude 5 000 000 EUR. Emisný kurz Podriadených Dlhopisov bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Podriadeného Dlhopisu. Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“), o prijatie Podriadených Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh. Emisia Podriadených Dlhopisov bola schválená predstavenstvom Emitenta dňa 1. decembra 2009.
- (b) Podriadené Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané v Slovenskej republike najmä inštitucionálnym Investorom a klientom oddelenia Privátne bankovníctvo Emitenta, so sídlom na území Slovenskej republiky, prostredníctvom odboru Treasury Emitenta, oddelenia Privátne bankovníctvo Emitenta a vybraných pobočiek Emitenta, počínajúc dňom 11. júna 2010 a končiac dňom 23. júna 2010 o 12,00 hod. Dátumom začiatku vydávania Podriadených Dlhopisov a zároveň aj dátumom vydania cenných papierov bude 23. jún 2010 (ďalej len „**Dátum vydania Podriadených Dlhopisov**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Podriadených Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov Podriadených Dlhopisov (ako sú definovaní nižšie) vedené CDCP, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Podriadených Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Podriadených Dlhopisov, bude jeden mesiac odo dňa Dátumu vydania Podriadených Dlhopisov. Minimálna výška objednávky je stanovená na 5 (päť) kusov Podriadených Dlhopisov, maximálna výška objednávky nie je stanovená. V súvislosti s upísaním Podriadených Dlhopisov nebudú Investorom účtované žiadne poplatky. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti Investora platným dokladom. Investori do Podriadených Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu emisie Podriadených Dlhopisov už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Príslušné zmluvy a objednávky budú Investorom k dispozícii prostredníctvom odboru Treasury Emitenta. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Podriadených Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a objednávke. Obchodovanie s Podriadenými Dlhopismi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie. Výsledky vydania Podriadených Dlhopisov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Podriadených Dlhopisov. So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie Podriadených Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“. Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Podriadenými Dlhopismi. Emisia Podriadených Dlhopisov sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu vydania Podriadených Dlhopisov, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude Investormi upísaná v celom objeme. Peňažné

prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov a vyplatenie výnosov z Podriadených Dlhopisov budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.

- (c) Prevoditeľnosť Podriadených Dlhopisov nie je obmedzená. K Podriadeným Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. Za splatenie Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov alebo za vyplatenie výnosov z Podriadených Dlhopisov neprevzala záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba. Spoločný zástupca Majiteľov Podriadených Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera, skladajúceho sa z Registračného dokumentu, Opisu cenných papierov a Súhrnného dokumentu, v súvislosti s verejnou ponukou Podriadených Dlhopisov, do Národnej banky Slovenska neboli Podriadené Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.
- (d) Podriadené Dlhopisy budú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“) a Zákonom o cenných papieroch. S Podriadenými Dlhopismi je spojený záväzok podriadenosti podľa § 408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Obchodný zákonník**“). Práva a povinnosti Majiteľov Podriadených Dlhopisov a spôsob ich uplatnenia vyplývajú z príslušných všeobecne záväzných právnych predpisov a z týchto Podmienok. S Podriadenými Dlhopismi sa pre Majiteľov Podriadených Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody.
- (e) Majiteľmi Podriadených Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Podriadených Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktoré budú ako majitelia Podriadených Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Podriadené Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len „**Majitelia Podriadených Dlhopisov**“), pričom tento pojem zahŕňa aj jedného „**Majiteľa Podriadených Dlhopisov**“). Ak sú niektoré Podriadené Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Podriadených Dlhopisov pre Podriadené Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Podriadených Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Podriadených Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Podriadenými Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. K prevodu Podriadených Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Podriadených Dlhopisov pre Podriadené Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

2. Stav

- (a) Podriadené Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
- (b) V prípade (i) úpadku Emitenta, alebo (ii) jeho zrušenia s likvidáciou, budú pohľadávky spojené s Podriadenými Dlhopismi uspokojené až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok voči Emitentovi, s výnimkou tých pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakým alebo obdobným záväzkom podriadenosti ako sú pohľadávky z Podriadených Dlhopisov. Pohľadávky z Podriadených Dlhopisov a ostatné pohľadávky, ktoré sú viazané rovnakým alebo obdobným záväzkom podriadenosti, sa v prípadoch uvedených pod písmenami (i) až (ii) vyššie v tomto bode uspokoja pomerne podľa ich vzájomnej výšky, pokiaľ ich nie je možné uspokojiť v plnom rozsahu.
- (c) Pohľadávky Majiteľov Podriadených Dlhopisov voči Emitentovi nemožno započítat' s pohľadávkami Emitenta voči Majiteľom Podriadených Dlhopisov.
- (d) Pohľadávku z titulu Podriadených Dlhopisov nesmie Emitent ani iný prípadný člen regulovaného konsolidovaného celku prijať ako zabezpečenie.

3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje Menovitú hodnotu Podriadených Dlhopisov a výnosy z Podriadených Dlhopisov Majiteľom Podriadených Dlhopisov a zaväzuje sa im vyplatiť výnosy z Podriadených Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Podriadených Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami.

4. Informácie týkajúce sa záväzku podriadenosti

- (a) S pohľadávkami Majiteľa Podriadeného Dlhopisu z Podriadeného Dlhopisu voči Emitentovi je spojený záväzok podriadenosti podľa § 408a Obchodného zákonníka. V zmysle ustanovenia § 2 ods. 1 Zákona o cenných papieroch v spojení s § 1 ods. 1, § 9, § 10 ods. 1 a § 12 ods. 1 Zákona o dlhopisoch je s Podriadeným Dlhopisom spojené právo požadovať vyplatenie výnosov z Podriadeného Dlhopisu a splatenie Menovitej hodnoty Podriadeného Dlhopisu, ktoré predstavujú pohľadávku Majiteľa Podriadeného Dlhopisu voči Emitentovi. Pohľadávka Majiteľa Podriadeného Dlhopisu na výplatu výnosov a splatenie Menovitej hodnoty Podriadeného Dlhopisu je obsahom a náležitosťou Podriadeného Dlhopisu v zmysle § 12 Zákona o cenných papieroch v spojení s § 3 Zákona o dlhopisoch. Pohľadávky Majiteľa Podriadeného Dlhopisu voči Emitentovi na výplatu výnosov z Podriadeného Dlhopisu a splatenie Menovitej hodnoty Podriadeného Dlhopisu sú nerozlučne spojené s Podriadeným Dlhopisom a nemožno ich od Podriadeného Dlhopisu oddeliť. Pohľadávky podľa predchádzajúcej vety nie sú v zmysle § 19 ods. 4 Zákona o cenných papieroch v spojení so Zákomom o dlhopisoch samostatne prevoditeľné bez prevodu Podriadeného Dlhopisu.
- (b) Emitent v postavení dlžníka a každý prvý Majiteľ Podriadeného Dlhopisu v postavení veriteľa, uzatvorila do Dátumu vydania Podriadených Dlhopisov písomnú zmluvu o záväzku podriadenosti, ktorej predmetom bude záväzok Emitenta, že v prípade Úpadku Emitenta (ako je definovaný nižšie) alebo Zrušenia Emitenta (ako je definované nižšie) budú pohľadávky Majiteľov Podriadených Dlhopisov z Podriadených Dlhopisov podriadené (zaradené za) Nadriadeným pohľadávkami (ako sú definované nižšie) v súlade s ustanoveniami § 408a Obchodného zákonníka a § 95 Zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ako je definovaný nižšie) a budú uspokojené po uspokojení všetkých Nadriadených pohľadávok (ďalej len „**Zmluva**“). Zmluva nadobudne účinnosť okamihom vydania Podriadených Dlhopisov a uzatvára sa na dobu určitú, a to do dňa úplného splatenia Podriadených Dlhopisov, najmenej však na dobu 3 (tri) roky v súlade s § 408a Obchodného zákonníka. V Zmluve a v týchto Podmienkach majú nasledujúce výrazy tieto významy: „**Nadriadené pohľadávky**“ znamenajú pohľadávky všetkých veriteľov Emitenta, ktoré nie sú radené pari passu s pohľadávkami Majiteľa Podriadených Dlhopisov, ale sú zaradené pred pohľadávkami akcionárov Emitenta; „**Úpadok Emitenta**“ znamená úpadok Emitenta ako je uvedené v § 3 Zákona o konkurze a reštrukturalizácii; „**Zrušenie Emitenta**“ znamená zrušenie Emitenta s likvidáciou ako je uvedené v § 70 až 75a Obchodného zákonníka; „**Zákon o konkurze a reštrukturalizácii**“ znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov.
- (c) Záväzok podriadenosti, ktorý je spojený s pohľadávkami z Podriadeného Dlhopisu, v celom rozsahu prechádza na každého nadobúdateľa Podriadeného Dlhopisu pri odplatnom alebo bezodplatnom prevode alebo prechode Podriadeného Dlhopisu, pretože pohľadávky podľa bodu (b) tohto článku týchto Podmienok sú nerozlučne spojené s Podriadeným Dlhopisom. Záväzok podriadenosti, ktorý bude dohodnutý písomnou zmluvou medzi prvým Majiteľom Podriadeného Dlhopisu a Emitentom, k pohľadávkam Majiteľa Podriadeného Dlhopisu voči Emitentovi podľa bodu (a) tohto článku týchto Podmienok, je právom neoddeliteľne spojeným s Podriadeným Dlhopisom a záväzok podriadenosti nie je samostatne prevoditeľný. Vzhľadom na skutočnosti uvedené v tomto článku týchto Podmienok, nebude Emitent uzatvárať s ďalšími nadobúdateľmi Podriadených Dlhopisov zmluvy o záväzku podriadenosti k pohľadávkam z Podriadených Dlhopisov.

5. Spôsob určenia výnosov z Podriadených Dlhopisov

- (a) Podriadené Dlhopisy budú odo dňa Dátumu vydania Podriadených Dlhopisov úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,80 % p. a. (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnosy z Podriadených Dlhopisov budú vyplácané vždy ročne k 23. júnu bežného roka (ďalej každý ako „**Termín výplaty**“) v súlade s článkom 6 týchto Podmienok. Výnosy z Podriadených Dlhopisov budú Majiteľom Podriadených Dlhopisov vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát k 23. júnu 2011 až do dňa úplného splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov a výnosov z Podriadených Dlhopisov. Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania

Podriadených Dlhopisov (vrátane) a končiace v poradí prvým Termínom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Termínom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Termínom výplaty (vynímajúc) až do dňa Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Podriadených Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie „30E/360“, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov z Podriadených Dlhopisov sa vychádza z toho, že jeden rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov, pričom každý mesiac má 30 (tridsať) dní. Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Podriadenému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Podriadeného Dlhopisu, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desatinné miesta na základe matematických pravidiel. Vypočítanie výnosov z Podriadených Dlhopisov Emitentom bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov Podriadených Dlhopisov konečné a záväzné.

- (b) Dlhopisy prestanú byť úročené k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov, to však za podmienky, že Menovitá hodnota Podriadených Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov k úplnému splateniu Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov, Podriadené Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Podriadenými Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom Podriadených Dlhopisov.

6. Splatnosť Podriadených Dlhopisov

- (a) Menovitá hodnota Podriadených Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 23. júna 2015 (ďalej len „**Termín splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov**“).
- (b) Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov a vyplatenie pomernej časti výnosov z Podriadených Dlhopisov (Call opcia). Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Podriadených Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Podriadených Dlhopisov a vyplatí pomernú časť výnosov z Podriadených Dlhopisov pred určeným Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov. Emitent sa zaväzuje, že nebude Podriadené Dlhopisy odkupovať na sekundárnom trhu.

7. Spôsob, termín a miesto výplaty výnosov z Podriadených Dlhopisov a splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Podriadených Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Podriadených Dlhopisov v mene euro. Výnosy z Podriadených Dlhopisov budú vyplatené a Menovitá hodnota Podriadených Dlhopisov bude splatená Majiteľom Podriadených Dlhopisov v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- (b) Výplata výnosov z Podriadených Dlhopisov bude realizovaná k Termínu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov bude realizované k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, v jeho sídle (platobné miesto).
- (c) Výnosy z Podriadených Dlhopisov a Menovitá hodnota Podriadených Dlhopisov budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Podriadených Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Podriadených Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Podriadených Dlhopisov pre Podriadené 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 znamená (i) tridsiaty kalendárny deň pred Termínom výplaty (vynímajúc), pre účely výplaty výnosov z Podriadených Dlhopisov, alebo (ii) tridsiaty kalendárny deň pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov (vynímajúc), pre účely splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov (ďalej len „**Rozhodný deň**“).
- (d) Emitent vykoná výplatu výnosov z Podriadených Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred Termínom výplaty alebo Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takéto inštrukcie, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady

v hotovosti v sídle Emitenta. Emitent bude oprávnený požadovať, aby (i) akákoľvek Oprávnená osoba v prípade prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) Oprávnená osoba v prípade, ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním, vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Podmienok.

- (e) Pre účely týchto Podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú banky v Bratislave otvorené a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET. Ak Termín výplaty, Termín splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Termín výplaty, Termín splatnosti Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Podriadeným Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok, pokiaľ nie je úhrada vykonaná neskôr, než nasledujúci pracovný deň.

8. Zdaňovanie

Výnosy z Podriadených Dlhopisov budú zdaňované v zmysle platných právnych predpisov Slovenskej republiky v čase ich vyplácania.

9. Premlčanie

Práva z Podriadených Dlhopisov, vrátane splatenia Menovitej hodnoty Podriadených Dlhopisov a vyplatenia výnosov z Podriadených Dlhopisov, sa premlčujú uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

10. Oznámenia

Skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov Podriadených Dlhopisov budú uverejňované v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcou burzové správy.

11. Rozhodné právo

Akékoľvek práva a záväzky vyplývajúce z Podriadených Dlhopisov sa budú spravovať, interpretovať a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

[Táto strana je zámerne prázdna.]