

Slovenská sporiteľňa, a.s.*(založená ako akciová spoločnosť v Slovenskej republike, IČO: 00 151 653)***5 000 000 000 EUR****Program vydávania dlhových cenných papierov**

Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej aj **Emitent**) dňa 26. júna 2018 schválila ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 5 000 000 000 EUR (ďalej aj **Program**), na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať (i) nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej aj **Senior Dlhopisy**), (ii) kryté dlhopisy (ďalej aj **Kryté Dlhopisy**), (iii) podriadené dlhopisy vydávané ako Tier 2 nástroje (ďalej aj **Podriadené Dlhopisy**), (iv) neprioritné nepodriadené dlhopisy (ďalej aj **Neprioritné nepodriadené Dlhopisy**) (ďalej spolu len **Dlhopisy**). Senior Dlhopisy, Kryté Dlhopisy ako aj Neprioritné nepodriadené Dlhopisy môžu byť vydávané na účely financovania projektov alebo aktivít spĺňajúcich požiadavky na životné prostredie, sociálnu oblasť alebo trvalú udržateľnosť (takéto Dlhopisy ďalej aj **Udržateľné Dlhopisy**). Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým v zmysle zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**), 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**). Kryté Dlhopisy budú vydávané aj v zmysle zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o bankách**). Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú vydávané ako dlhové nástroje s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze a reštrukturalizácii**).

Tento dokument pripravený Emitentom predstavuje základný prospekt (ďalej len **Prospekt**) pre Dlhopisy vydávané v rámci Programu a bol pripravený podľa článku 8 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospekte**), podľa Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/979 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa kľúčových finančných informácií v súhrne prospektu, uverejnenia a klasifikácie prospektov, inzerátov na cenné papiere, dodatkov k prospektu a notifikačného portálu, a ktorým sa zrušuje delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 382/2014 a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/301 a podľa článku 25 a príloh 6, 7, 14 a 15 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa Nariadenie o Prospekte, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 (ďalej len **Delegované nariadenie o prospekte**). Prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj **NBS**), príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte. Emitent požiada NBS o notifikáciu o schválení Prospektu rakúskemu Úradu pre dohľad nad finančným trhom (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) (ďalej aj **FMA**). Prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS ako príslušný orgán podľa Nariadenia o prospekte schvaľuje tento Prospekt len ako dokument, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uvedené v Nariadení o prospekte. Takéto schválenie by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu. Prospekt je platný do 28. novembra 2020. Povinnosť doplniť prospekt v prípade nových významných faktorov, podstatných chýb alebo podstatných nezrovnalostí sa neuplatňuje, keď už prospekt nie je platný.

Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy riziká opísané v časti 2. Prospektu s názvom „Rizikové faktory“. Prospekt neobsahuje všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, aj keď sa Emitent nazdáva, že uviedol všetky významné riziká týkajúce sa investovania do Dlhopisov. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 5 000 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene). Minimálna splatnosť akýchkoľvek Dlhopisov vydaných v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená. Doba trvania Programu je päť rokov odo dňa jeho schválenia predstavenstvom Emitenta.

Konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu budú predložené NBS a zverejnené, a to najneskôr v deň začatia verejnej ponuky alebo začatia obchodovania s Dlhopismi na regulovanom trhu (pokiaľ Emitent o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu požiada) (ďalej len **Konečné podmienky**), a to aj v prípade emisii Dlhopisov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt v zmysle článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte. V Konečných podmienkach budú uvedené aj tie údaje emisie Dlhopisov, ktoré v čase zostavovania Prospektu nie sú známe alebo sú uvedené v Prospekte vo viacerých alternatívach.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **Burza**), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami Burzy a/alebo na regulovaný trh (*Amtlicher Handel*) Viedenskej burzy cenných papierov (*Wiener Börse AG*) (ďalej len **VSE**).

Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť pridelený rating. Ak bol emisii Dlhopisov pridelený rating, tak rating bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Rating nemožno považovať za odporúčanie na nákup, predaj alebo držbu cenných papierov a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý ratingovou agentúrou, ktorá ho udelila. Skutočnosť, či rating, na ktorý bola podaná žiadosť v súvislosti s príslušnou emisiou Dlhopisov, bol udelý ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (ďalej len **Nariadenie CRA**), bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach. Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ďalej len **ESMA**) je povinný na svojej internetovej stránke uverejniť zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA.

Prospekt zo dňa 20. novembra 2019.

Aranžér
Erste Group Bank AG

Dealeri
Erste Group Bank AG
Slovenská sporiteľňa, a.s.

OBSAH

1.	VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU	2
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	6
2.1	RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM	6
2.2	RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S DLHOPISMI.....	16
3.	PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI	28
4.	DOKUMENTY ZAHNRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU	29
5.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	30
6.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE.....	31
7.	UPOZORNENIA A OBMEDZENIA	33
8.	PREHLAD TÝKAJÚCI SA DLHOPISOV	35
8.1	PREHLAD TÝKAJÚCI SA KRYTÝCH DLHOPISOV	35
8.2	PREHLAD TÝKAJÚCI SA SENIOR DLHOPISOV	36
8.3	PREHLAD TÝKAJÚCI SA PODRIADENÝCH DLHOPISOV.....	37
8.4	PREHLAD TÝKAJÚCI SA NEPRIORITNÝCH NEPODRIADENÝCH DLHOPISOV	37
8.5	PREHLAD TÝKAJÚCI SA UDRŽATEENÝCH DLHOPISOV.....	37
9.	SPOLOČNÉ PODMIENKY	39
9.1	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH.....	39
9.2	PODMIENKY PONUKY	57
9.3	DODATOČNÉ INFORMÁCIE.....	57
10.	FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK.....	59
11.	DÔVODY PONUKY A POUŽITIE PROSTRIEDKOV	78
12.	INFORMÁCIE O EMITENTOVI.....	79
12.1	ZÁKLADNÉ ÚDAJE.....	79
12.2	HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA	79
12.3	RATING.....	79
12.4	PREHLAD PODNIKATEESKEJ ČINNOSTI.....	80
12.5	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA.....	81
12.6	INFORMÁCIE O TRENDOK	81
12.7	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU.....	81
12.8	SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY	82
12.9	HLAVNÍ AKCIONÁRI	82
12.10	FINANČNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA AKTÍV A ZÁVÄZKOV, FINANČNEJ SITUÁCIE A ZISKOV A STRÁT EMITENTA.....	83
12.11	DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	84
12.12	VÝZNAMNÉ ZMLUVY	84
13.	ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE.....	85

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nemá byť úplný, poskytuje len výber informácií z nasledujúcich častí Prospektu. Preto je vo svojej celistvosti kvalifikovaný zostávajúcou časťou Prospektu, a vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej emisie Dlhopisov, príslušnými Konečnými podmienkami.

Tento Prehľad predstavuje všeobecný opis Programu na účely článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

Emitent:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Identifikátor právnickej osoby emitenta (LEI):	549300S2T3FWVWXWJI89
Rizikové faktory:	Existujú určité faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť si svoje povinnosti z Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Okrem toho existujú určité faktory, ktoré sú podstatné na účely posúdenia trhových rizík spojených s Dlhopismi a rizikami, ktoré sa týkajú právnych aspektov alebo iných vlastností Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Tieto faktory sú uvedené v časti 2. Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.
Opis:	Program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 5 000 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať: (i) nepodriadené a nezabezpečené (senior) dlhopisy; (ii) kryté dlhopisy; (iii) podriadené dlhopisy; (iv) neprioritné nepodriadené dlhopisy s nižším postavením v konkurze; a (v) udržiateľné dlhopisy, ktoré môžu byť vydávané ako kryté dlhopisy, nepodriadené a nezabezpečené (senior) dlhopisy alebo ako neprioritné nepodriadené dlhopisy s nižším postavením v konkurze. Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Aranžér:	Erste Group Bank AG
Agent emisie, hlavný platobný agent a agent pre výpočty (administrátor):	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 5 000 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene).
Dealeri, Vedúci spolu manažéri:	Dealermi Programu sú Emitent a Erste Group Bank AG. V rámci Programu môžu byť Emitentom menovaní ďalší Dealeri alebo Vedúci spolu manažéri vo vzťahu k jednotlivým emisiám Dlhopisov. Erste Group Bank AG alebo ktorýkoľvek vymenovaný Dealer alebo Vedúci spolu manažéri nenesú žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Prospekte. Erste Group Bank AG ani iné inštitúcie nebudú pôsobiť ako Dealeri pre emisie Dlhopisov, ktoré budú Emitentom ponúkané v Slovenskej republike formou verejnej ponuky.

Distribúcia:	Dlhopisy budú ponúkané: (i) formou verejnej ponuky v Slovenskej republike; alebo (ii) ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zostaviť a zverejniť Prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospektoch (alebo v prípade Veľkej Británie v zmysle zodpovedajúcej národnej legislatívy) na syndikovanom alebo nesyndikovanom základe prostredníctvom Dealerov a Vedúcich spolu manažérov.
Meny:	Dlhopisy budú denominované v EUR, USD, GBP, CZK alebo inej mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach.
Lehoty splatnosti:	Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Minimálna splatnosť akýchkoľvek Dlhopisov vydaných v rámci Programu je 12 (dvanásť) mesiacov (vrátane), maximálna splatnosť nie je stanovená.
Emisný kurz:	Dlhopisy môžu byť vydávané ako úplne splatené dlhopisy a za emisný kurz, ktorý je rovnaký, nižší alebo vyšší ako menovitá hodnota.
Forma Dlhopisov:	Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe podľa práva Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
Výnosy z Dlhopisov:	Dlhopisy môžu byť vydávané ako dlhopisy: (i) s nulovým kupónom, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi menovitou hodnotou Dlhopisov a ich emisným kurzom; (ii) úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby ich životnosti; (iii) úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže uvedenej v Konečných podmienkach; a (iv) úročené kombináciou sadzieb alebo s použitím úrokovej štruktúry uvedenej v Konečných podmienkach.
Odkúpenie:	Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo (nie však povinnosť) na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. V prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta a v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov je Emitent oprávnený späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené príslušné regulačné podmienky vrátane (pokiaľ sa vyžaduje) získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučnej autority.
Predčasné splatenie na žiadosť Majiteľov:	Majitelia nebudú mať v žiadnom prípade právo požadovať predčasné splatenie Dlhopisov.
Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta:	Emitent nemá právo požiadať o predčasné splatenie Dlhopisov, iba ak by to bolo uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Ak bude takéto právo na predčasné splatenie uvedené v príslušných Konečných podmienkach, Emitent bude oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) Dlhopisy za predpokladu splnenia podmienok uvedených v Konečných podmienkach. V prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta a v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov (vrátane

Udržateľných Dlhopisov s takýmto statusom) je Emitent oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) Dlhopisy len v prípade, ak je to uvedené v Konečných podmienkach a ak boli splnené všetky príslušné regulačné podmienky vrátane (pokiaľ sa vyžaduje) získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučnej authority.

Ak je to uvedené v Konečných podmienkach je Emitent oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) Udržateľné Dlhopisy, ktoré sú vydané ako Kryté Dlhopisy alebo Senior Dlhopisy, ak podľa odôvodneného názoru Emitenta Udržateľné Dlhopisy prestali spĺňať kritériá pre použitie prostriedkov alebo prestane byť možné celkom alebo z časti plniť dodatočné informačné povinnosti uvedené v Konečných podmienkach.

Menovitá hodnota Dlhopisov:

Dlhopisy môžu byť vydávané v menovitej hodnote nižšej, rovnnej alebo vyššej než 100 000 EUR (alebo ekvivalent v inej mene) podľa toho ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Zdaňovanie:

Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované právnymi predpismi akejkoľvek príslušnej jurisdikcie účinnými v deň ich výplaty.

V príslušných Konečných podmienkach môže byť uvedené, že v prípade, že dôjde k takémuto odpočtu alebo zrážke, Emitent bude povinný uhradiť s určitými výnimkami dodatočné platby Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané. Ohľadom súvisiacich podmienok zdaňovania, pozrite časť 9.1(h) s názvom „Zdaňovanie“.

Zákaz zabezpečenia („negative pledge“):

Podmienky Dlhopisov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o zákaze zabezpečenia.

Porušenie povinností voči ostatným veriteľom („cross default“):

Podmienky Dlhopisov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o krízovom porušení (o porušení povinností voči ostatným veriteľom).

Status záväzkov:

Záväzky zo Senior Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Záväzky z Krytých Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené (kryté), nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, obdobne zabezpečenými (krytými), nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

Záväzky z Podriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta,

o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Podriadené Dlhopisy sú podriadené dlhopisy podľa § 20a Zákona o dlhopisov, a sú predmetom všetkých obmedzení podľa § 408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení.

Záväzky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené záväzky Emitenta s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov, pričom sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a rovnako v konkurze postavenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovia kogentné ustanovenia právnych predpisov.

Udržateľné Dlhopisy môžu byť vydané ako Kryté Dlhopisy, Senior Dlhopisy alebo ako Neprioritné nepodriadené Dlhopisy, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Rating: Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť pridelený rating. Ak bol emisii Dlhopisov pridelený rating, tak rating bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Rating nemožno považovať za odporúčanie na nákup, predaj alebo držbu cenných papierov a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý ratingovou agentúrou, ktorá ho udelila.

Prijatie na obchodovanie: Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami Burzy a/alebo na regulovaný trh (*Amtlicher Handel*) Viedenskej burzy cenných papierov (*Wiener Börse AG*).

V príslušných Konečných podmienkach bude uvedené, na ktorých burzách a/alebo trhoch budú príslušné Dlhopisy prijaté na obchodovanie.

Rozhodné právo: Dlhopisy a akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.

Obmedzenia predaja: Niektoré Dlhopisy nebudú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie neprofesionálnym klientom v ktoromkoľvek členskom štáte EHP (vrátane, v každom prípade, Veľkej Británie po jej vystúpení z Európskej únie).

V Spojených štátoch amerických a ktoromkoľvek členskom štáte EHP (vrátane, v každom prípade, Slovenskej republiky a Veľkej Británie po jej vystúpení z Európskej únie) existujú obmedzenia týkajúce sa rozširovania Prospektu, predaja a kúpy Dlhopisov a iné obmedzenia, ktoré môžu byť požadované v súvislosti s ponukou a predajom konkrétnej emisie Dlhopisov, pozrite časť 7. Prospektu s názvom „Upozornenia a obmedzenia“.

Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických: Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Dlhopisov dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte, príslušných Konečných podmienkach a príslušnom Súhrne emisie (ak bude vyhotovený). Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Väčšina nižšie uvedených rizikových faktorov sú eventuality, ktoré môžu alebo nemusia nastať a Emitent nie je schopný vysloviť názor, či je pravdepodobné, že takéto eventuality nastanú.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou kondíciou alebo jeho vyhliadkami, ktoré považuje za významné a ktorých si je momentálne vedomý. Môžu existovať dodatočné riziká, ktoré momentálne Emitent nepovažuje za významné alebo ktorých si nie je momentálne vedomý, pričom ktoréhoľvek z takýchto rizík môže mať dopady spomenuté v predchádzajúcom odseku a ako je uvedené v tejto časti Prospektu.

Podľa názoru Emitenta v Prospekte nie sú zmlčané žiadne podstatné skutočnosti a rizikové faktory uvedené nižšie predstavujú podstatné riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, ktoré budú vydávané na základe Programu. Napriek tomu neschopnosť Emitenta vyplácať výnosy, splatiť menovitú hodnotu alebo iné sumy z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, môže nastať aj z iných dôvodov, ktoré Emitent nemusí považovať za podstatné riziká na základe informácií, ktoré má ku dňu vyhotovenia Prospektu k dispozícii, alebo ktoré je ku dňu vyhotovenia Prospektu schopný predvídať.

Opis rizikových faktorov uvedený nižšie predstavuje len všeobecný opis rizík bežne spojených s Emitentom a nadobudnutím a držbou Dlhopisov, ktoré budú vydávané na základe Programu.

Rizikové faktory popísané nižšie sú zoradené podľa ich významu, pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na činnosť Emitenta. Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

Každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho činnosť, finančnú situáciu a vyhliadky, čo by následne mohlo mať podstatný nepriaznivý vplyv na výšku menovitej hodnoty a výnosu, ktorú investori dostanú vo vzťahu k Dlhopisom. Navyše, každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov alebo práva investorov z Dlhopisov, v dôsledku čoho by investori mohli stratiť časť alebo celú svoju investíciu.

Podľa názoru Emitenta nasledovné faktory môžu ovplyvniť jeho schopnosť plniť svoje povinnosti z Dlhopisov, ktoré majú byť vydávané na základe Programu. Väčšina nižšie uvedených rizikových faktorov sú eventuality, ktoré môžu alebo nemusia nastať a Emitent nie je schopný určiť stupeň pravdepodobnosti, že takéto eventuality nastanú.

Emitent je názoru, že nižšie uvedené faktory predstavujú hlavné riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, ktoré majú byť vydávané na základe Programu, avšak neschopnosť Emitenta splatiť výnos, menovitú hodnotu alebo iné sumy z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, môže nastať aj z iných dôvodov, ktoré Emitent nemusí považovať za podstatné riziká na základe informácií, ktoré má Emitent v súčasnosti k dispozícii alebo ktoré je v súčasnosti schopný predvídať.

Makroekonomické faktory s dopadom na Emitenta

Emitent zaznamenal a v budúcnosti môže naďalej zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií

Emitent je a v budúcnosti môže byť vystavený riziku, že jeho dlžníci nebudú splácať svoje úvery alebo pôžičky v súlade s ich zmluvnými podmienkami, že zabezpečenie alebo príjem zabezpečujúci splácanie týchto úverov alebo pôžičiek nebude dostatočný.

Hospodársky rast na Slovensku zmierňuje svoje tempo vplyvom externých faktorov a rizík, najmä spory v zahraničnom obchode a odchod Spojeného kráľovstva z EÚ (ďalej len **Brexit**), avšak trh práce ostáva naďalej v dobrej kondícii. Ak ale nebudú externé problémy vyriešené, bude to mať negatívny vplyv na rast hospodárstva a trh práce. V prípade regionálnej či globálnej ekonomickej a finančnej krízy, pri ktorej by hrubý domáci produkt (ďalej len **HDP**) viditeľne klesol, by bola nepriaznivo ovplyvnená súkromná spotreba a investície

a prišlo by pravdepodobne aj k nárastu miery nezamestnanosti a poklesu hodnoty súkromných a komerčných nehnuteľností, čo by malo negatívny dopad na kreditnú kvalitu portfólia úverov alebo pôžičiek Emitenta.

Zhoršovanie kvality úverov alebo pôžičiek poskytnutých Emitentom a zvýšenie počtu úverov alebo pôžičiek v kategórii nesplácaných úverov alebo pôžičiek môže viesť k zvýšeným rizikovým nákladom pre Emitenta. Rizikové náklady Emitenta sú založené na, okrem iného, jeho analýze aktuálnej a historickej pravdepodobnosti zlyhania (*defaultu*), metódach spravovania úverov a pôžičiek a oceňovaní podkladových aktív a predpokladaného dostupného príjmu klientov, rovnako ako na iných manažérskych predpokladoch. Analýzy a predpoklady Emitenta sa môžu ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek.

Zložité makroekonomické podmienky a podmienky na finančnom trhu, vrátane eurozóny, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú kondíciu, výsledky jeho činnosti a jeho vyhliadky

Výkonnosť Emitenta bude naďalej závisieť najmä od slovenskej ekonomiky, na výkonnosť ktorej momentálne nepriaznivo vplyvajú problémy slovenských hlavných obchodných partnerov, najmä Nemecka, ale aj problémy ďalších krajín EÚ spojené so zahranično-obchodnými spormi a Brexitom, pričom tak spomaľujú tempo rastu slovenského hospodárstva. Prehlbovanie ekonomických problémov obchodných partnerov či pretrvávajúca neistota ohľadom Brexitu môžu viesť k ešte výraznejšiemu spomaleniu rastu slovenskej ekonomiky.

Niekoľko európskych ekonomík aj naďalej čelí štrukturálnym problémom ako sú nezamestnanosť a úrovne štrukturálneho dlhu zostávajú vysoké, čo má za následok pre európske štandardy nezvyčajne vysoké politické riziko a polarizáciu. V reakcii na svetovú finančnú krízu boli prijaté bezprecedentné kroky, ktorých cieľom je stabilizácia finančného systému a zvýšenie peňažných tokov v globálnej ekonomike. Nie je možné poskytnúť žiadne uistenia ohľadom reálneho dopadu, ktorý budú tieto opatrenia a kroky v dlhodobom horizonte mať na finančné trhy, vo všeobecnosti na spotrebiteľské a korporátne správanie a konkrétne na Emitenta. Európska centrálna banka (ECB) v záujme predchádzania ďalšiemu spomaleniu ekonomického rastu a v reakcii na obavy týkajúce sa vplyvu európskej krízy štátneho dlhu ohlásila svoj plán na nakupovanie neobmedzených množstiev štátnych dlhopisov krajín v krízových situáciách v prípade potreby, a to výmenou za ich žiadosť o akceptovanie formálneho programu zahŕňajúceho zmeny určitých úsporných opatrení (OMT program). Euro systém v rámci kvantitatívneho uvoľňovania získal aktíva v hodnote približne 2 650 miliárd EUR, pričom išlo hlavne o štátne dlhopisy. Prostredie ultra nízkych úrokov vytvára ďalší tlak na svetové finančné sektory. Vplyv aktivít ECB alebo akejkoľvek inej entity v budúcnosti je v súčasnosti neznámy a tieto kroky môžu, ale nemusia, mať za následok predpokladané výhody pre relevantné ekonomiky v dlhodobom horizonte. Budúca menová politika bude závisieť od inflácie a s ohľadom na tieto neodskúšané metódy sa môže odlišovať od predpokladaného smeru, a to ktorýmkoľvek smerom a bez predchádzajúceho upozornenia. Odlišnosti v menovej politike môžu mať za následok zvýšenú volatilitu na dlhových a devízových trhoch. Svetová menová politika môže tiež prispieť k vzniku výrazných bublín v cenách rôznych typov aktív, ako napríklad akcie, nehnuteľnosti a dlhopisy a ceny týchto aktív môžu byť postihnuté rýchlou a výraznou korekciou.

Počas rokov 2016 a 2017 sa ekonomiky eurozóny zotavili rýchlejšie ako sa predpokladalo, čo bolo sprevádzané pozitívnymi trendmi v rozhodujúcich indikátoroch inflácie a znižovania miery nezamestnanosti v rámci eurozóny. Momentálne však ekonomický rast prechádza ochladením a naďalej je ohrozovaný geopolitickými rizikami – spormi v zahraničnom obchode (hlavne USA a Čína), ako aj možnými ekonomickými dopadmi spojenými s odchodom Spojeného kráľovstva z EÚ, Brexitom. Hlavným pilierom rastu v eurozóne ostáva súkromná spotreba, ktorú podporujú nízke ceny energií a priaznivá situácia na trhu práce spojená s rastom disponibilných príjmov. Včasné vyriešenie problémov v externom prostredí by bolo pre rast eurozóny vítanou správou. Okrem lokálnych, európskych, rizík je možná volatilita finančných trhov súvisiaca s nepredvídateľnou politikou USA a geopolitickou neistotou vo vzťahu k Severnej Kórei, Rusku, Turecku a Sýrii, ako aj vysoké celkové úrovne zadlženosti v Číne, ktoré predstavujú riziko poklesu. Globálna hospodárska situácia v kombinácii s pribúdajúcimi geopolitickými výzvami má vplyv na eurozónu a môže priniesť zodpovedajúce riziká aj v rámci eurozóny.

Pokiaľ sa hospodárske podmienky ovplyvňujúce slovenský trh a iné trhy, na ktorých pôsobí Erste Group opäť utlmia, výsledky a činnosť Emitenta môžu byť podstatne nepriaznivo ovplyvnené.

Vplyv ekonomiky a zmien legislatívy v Slovenskej republike na hospodárenie Emitenta

Hospodárske výsledky Emitenta sú ovplyvnené globálnou ekonomickou a finančnou situáciou vo svete, a tiež ekonomickým vývojom v Slovenskej republike. Hospodársky rast na Slovensku zmierňuje svoje tempo vplyvom externých faktorov a rizík (spory v zahraničnom obchode, Brexit), avšak trh práce ostáva naďalej v dobrej kondícii. Nie je možné vylúčiť, že prípadný negatívny vývoj slovenskej ekonomiky, zvyšovanie miery

nezamestnanosti alebo legislatívne zmeny v oblasti finančného trhu, vrátane dodatočných zmien v zdaňovaní bánk nad rámec zvýšeného bankového odvodu (ako napríklad diskutovaná daň z finančných transakcií), nebudú mať podstatný negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, keďže väčšina jeho príjmov je generovaná v Slovenskej republike.

Emitent môže byť ovplyvnený situáciou eurozóny a Európskej únie

V prípade vystúpenia niektorej krajiny z eurozóny môže mať táto skutočnosť nepredvídateľné finančné, právne, politické a sociálne vplyvy. V prípade zhoršenia celkovej ekonomickej klímy to môže mať významný negatívny vplyv na Emitenta. Výrazným rizikom v Európe sú možné ekonomické dopady spojené s Brexitom.

Vo všeobecnosti obavy týkajúce sa schopnosti vysoko zadlžených krajín eurozóny zvládať svoje zadlženie v prípade ukončenia súčasnej monetárnej politiky ECB môžu spôsobiť výrazné pohyby na trhu, čo môže mať negatívny vplyv na Emitenta.

Rizikové faktory spojené s trhom a klientskym sektorom s dopadom na Emitenta

Hospodárske výsledky Emitenta závisia od úverových podmienok v klientskom sektore a môžu byť nižšie alebo záporné

Úverové podmienky v klientskom sektore v značnej miere závisia od faktorov, na ktoré Emitent nemá žiaden vplyv. Zhoršenie úverových podmienok naprieč klientskou základňou alebo v konkrétnom sektore, ako napríklad sektor poskytovania spotrebiteľských úverov, môže mať za následok, že väčšie množstvo dlžníkov nebude schopné splácať svoje úvery v zmysle ich zmluvných podmienok, čo môže následne viesť k zvýšeniu počtu nesplácaných úverov (NPL). Keďže významná časť úverového portfólia je financovaná z klientskych depozít akákoľvek strata dôvery klientov a vkladateľov v ekonomiku vo všeobecnosti alebo špeciálne v bankový trh a Emitenta môže mať výrazný negatívny vplyv na Emitenta a jeho hospodárske výsledky a vyhliadky. V dôsledku týchto okolností Emitent nemusí byť schopný generovať zisk a jeho hospodárske výsledky môžu byť záporné.

Prostredie nízkych úrokových sadzieb v eurozóne môže mať negatívny vplyv na ziskovosť Emitenta.

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

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

Emitent je vystavený riziku poklesu hodnoty nehnuteľností, ktoré sú založené na účely krytia pohľadávok Emitenta

Ceny komerčných a rezidenčných nehnuteľností v dôsledku ekonomickej neistoty zaznamenali v minulosti pokles. Developerské spoločnosti boli nútené zastaviť alebo oddialiť výstavbu plánovaných projektov v dôsledku nedostatku zákazníkov alebo z dôvodu, že pre klesajúcu hodnotu nehnuteľností používaných ako zabezpečenie neboli schopné pre tieto projekty získať financovanie. Tieto okolnosti mali za následok pokles cien rezidenčných a komerčných nehnuteľností. Aj keď súčasný trh nehnuteľností v Slovenskej republike pôsobí stabilne, úverové portfólia Emitenta týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť straty pokiaľ by ceny nehnuteľností poklesli v budúcnosti alebo pokiaľ sa v dôsledku nedostatkov v manažmente zabezpečenia ukáže, že hodnota zabezpečenia nehnuteľnosťami nie je dostatočujúca. Prípadná rastúca miera nezamestnanosti by takisto mohla viesť k zvýšeniu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúcich strát v prípade komerčných a spotrebiteľských úverov, ktoré nesúvisia s nehnuteľnosťami. Pokiaľ by sa tieto riziká materializovali, mohlo by to mať negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhliadky Emitenta.

Uvedené riziko sa týka vo všeobecnosti hodnoty zabezpečenia záložnými právami k nehnuteľnostiam, ktoré boli zriadené v prospech Emitenta ako bankového veriteľa na zabezpečenie splácania ním poskytnutých úverov. Prípadný pokles cien rezidenčných nehnuteľností môže osobitne ovplyvniť aj hodnotu krycieho súboru a ukazovateľa krytia v prípade Krytých Dlhopisov. Tento ukazovateľ však v zmysle zákonných požiadaviek

nemôže klesnúť pod 105 % hodnoty krytých záväzkov. Bližšie pozrite rizikový faktor s názvom „V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v insolvenčii nemusí majetok v krycom súbore postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Krytých Dlhopisov“ v časti 2.2 s názvom „Rizikové faktory spojené s Dlhopismi“.

Klimatické zmeny môžu mať významný vplyv na Emitenta a jeho klientov

Klimatické zmeny sú pre Emitenta ako finančnú inštitúciu a jeho klientov významným rizikom. Činnosť Emitenta môže byť ovplyvnená klimatickými rizikami vrátane extrémnych zmien počasia, ktoré môžu zapríčiniť katastrofy a následné straty. Zvýšenie teploty môže mať negatívne dôsledky na určité priemyselné odvetvia (poľnohospodárstvo, turizmus v zime) a tak zhoršiť kreditné ratingy niektorých klientov Emitenta.

Navyše, stále viac klientov môže odmietať investovanie do spoločností, pre ktoré riešenie klimatických zmien nie sú prioritou. To sa môže tiež týkať investorov do dlhopisov Emitenta v prípade ak sa Emitent alebo Erste Group (ako je definované nižšie) nebudú aktívne snažiť znížiť dopad klimatických zmien (vo svojich budovách) alebo ak budú financovať klientov, ktorí svojou činnosťou prispievajú ku klimatickým zmenám.

Európska komisia bojuje proti klimatickým zmenám prostredníctvom iniciatívy „Udržateľné financie“ a bude predkladať legislatívne požiadavky s cieľom transformovať európsku ekonomiku na CO₂ neutrálnu. To môže mať negatívny vplyv na klientov Emitenta prostredníctvom vylúčenia (podpory) priemyselných odvetví, ktoré sú závislé od fosílnych palív alebo zavedenia špeciálnej CO₂ dane, čo môže prispieť k zhoršeniu kreditnej kvality klientov Emitenta.

Emitent môže mať ťažkosti so získavaním, resp. udrzaním si kvalifikovaných zamestnancov

Existujúce činnosti Emitenta a jeho konkurencieschopnosť na slovenskom trhu závisia od jeho schopnosti udržať si existujúcich zamestnancov a identifikovať a získať ďalšie osoby, ktoré sú oboznámené s miestnymi trhovými podmienkami a majú taktiež nevyhnutnú kvalifikáciu a úroveň skúseností v bankovníctve. Na slovenskom trhu, na ktorom Emitent pôsobí, je počet jednotlivcov s požadovanými schopnosťami menší ako v západoeurópskych krajinách. Zvyšujúce sa súperenie o kvalifikovaných zamestnancov zo strany iných finančných inštitúcií môže viesť k sťaženiu získavania a udržania kvalifikovaných zamestnancov Emitentom a v budúcnosti môže viesť k zvýšeným nákladom na zamestnancov.

Navyše, na mzdy a bonusy určitých zamestnancov Emitenta alebo jeho dcérskych spoločností sa uplatňujú stropy a iné obmedzenia v zmysle platných bankových predpisov (alebo tieto môžu byť v budúcnosti sprísnené). Tieto regulačné obmedzenia môžu znížiť schopnosť Emitenta prijímať a udržať vysoko kvalifikovaných zamestnancov a môžu viesť k strate kvalifikovaných zamestnancov. Pokiaľ Emitent nebude schopný získať a udržať nových talentovaných zamestnancov alebo pokiaľ sa v dôsledku súťaže o kvalifikovaných zamestnancov zvýšia jeho náklady na zamestnancov, tieto udalosti môžu mať zásadný negatívny vplyv na jeho finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta

Emitent je vystavený riziku, že nebude mať dostatok potrebnej likvidity

Emitent sa, rovnako ako mnoho iných bánk, spolieha na vklady spotrebiteľov pri pokrývaní značnej časti jeho finančných potrieb. Väčšinu vkladov u Emitenta tvoria vklady retailových klientov, značná časť ktorých je splatná na požiadanie. Tieto vklady sú predmetom fluktuácie v dôsledku faktorov, ktoré sú mimo kontroly Emitenta a Emitent nie je schopný poskytnúť záruku, že nenastane značný odliv vkladov v priebehu krátkeho časového úseku. Nakoľko podstatná časť financovania Emitenta pochádza z vkladov, akýkoľvek podstatný pokles vkladov by mohol mať negatívny dopad na likviditu Emitenta, pokiaľ by neboli prijaté náležité opatrenia, ktoré nemusí byť možné vykonať za ekonomicky výhodných podmienok alebo vôbec.

Schopnosť Emitenta efektívne súťažiť bude závisieť od schopnosti rýchlej adaptácie jeho podnikania na trhové a odvetvové trendy. Ak Emitent nezvládne efektívnu súťaž alebo ak sa v dôsledku úkonu zo strany štátu v rámci reakcie na finančnú krízu alebo hospodárske poklesy ocitne v súťažnej nevýhode, jeho podnikanie, finančná situácia a výsledky jeho činnosti môžu byť nepriaznivo ovplyvnené.

Riziko zníženia, prerušenia alebo odobratia ratingu

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Moody's Investor Service na bonitu Emitenta, t.j. indikátor alebo pravdepodobnosť možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplných platieb investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predat' Dlhopisy alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom.

Ratingová agentúra môže Emitentovi rating znížiť, prerušiť alebo odobrať. Rating môže byť takisto prerušený alebo odobratý v prípade, keď by Emitent ukončil zmluvu s príslušnou ratingovou agentúrou alebo pokiaľ by

usúdil, že by nebolo v jeho záujme, aby naďalej poskytoval ratingovej agentúre finančné údaje. Zníženie ratingu by mohlo viesť k obmedzeniu prístupu k finančným zdrojom a následne aj k vyšším refinančným nákladom. Rating by takisto mohol byť negatívne ovplyvnený stavom alebo vnímaným stavom iných finančných inštitúcií.

Rovnako môže dôjsť k zníženiu, prerušeniu alebo odobratiu ratingu alebo uverejneniu nepriaznivých správ alebo vyhládok vo vzťahu k Slovenskej republike a/alebo materskej Erste Group Bank AG, čo môže mať za následok zvýšenie nákladov na financovanie Emitenta.

Aj napriek tomu, že Emitentovi bolo k dátumu vyhotovenia Prospektu ratingovou agentúrou Moody's Investor Service udelené ratingové hodnotenie, neexistuje žiadna záruka, že udelený rating vyjadruje všetky riziká, a že by nemohla nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta a následne k negatívnemu dopadu na hospodárske výsledky Emitenta, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory spojené s pozíciou Emitenta na slovenskom bankovom trhu

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

Emitent čelí konkurencii iných bankových subjektov, ktoré ponúkajú obdobné služby ako Emitent. Ak sa Emitentovi nepodari úspešne čeliť tejto konkurencii, môže sa to negatívne prejavovať na výsledkoch jeho činnosti. Na Slovensku Emitent čelí silnej konkurencii zo strany ostatných významných slovenských bánk patriacich do významných medzinárodných bankových skupín a tiež niekoľkých lokálnych hráčov. V dôsledku tejto konkurencie, obzvlášť v sektore retailu a v súčasnom prostredí nízkych úrokov, sú čisté úrokové marže historicky veľmi nízke. V prípade ak sa na trhu zachovávajú súčasné extrémne nízke úrokové sadzby (hlavne pri úveroch na bývanie), môže to mať významný negatívny vplyv na finančnú situáciu Emitenta a výsledky jeho činnosti.

Emitent je vlastnený jediným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Erste Group a Erste Group Bank AG

Emitent je členom skupiny Erste (ďalej len **Erste Group**) a je vlastnený a ovládaný jediným akcionárom. Na Emitenta môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním Erste Group a Erste Group Bank AG a s trhmi, na ktorých pôsobi, medzi ktoré, okrem iného, patria:

Erste Group môže v budúcnosti zaznamenávať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych poklesov; Erste Group je vystavená výraznému riziku protistrany, pričom neplnenie si záväzkov protistrán môže viesť k stratám prevyšujúcim rezervy Erste Group; Podnikanie Erste Group je spojené s niekoľkými formami operačného rizika; Erste Group je vystavená riziku, že likvidita nebude okamžite dostupná; Globálne podmienky môžu mať v rozličných ohľadoch závažný negatívny dopad na Erste Group; Klimatické zmeny môžu mať významný vplyv na Erste Group a jej klientov; Právne systémy a procedurálne kontrolné a ochranné mechanizmy v mnohých krajinách strednej a východnej Európy a najmä v krajinách východnej Európy nie sú ešte úplne rozvinuté; Erste Group môže byť ovplyvnená súčasným fungovaním eurozóny a Európskej únie; Strata dôvery klientov v obchodnú činnosť Erste Group alebo v bankovníctvo všeobecne by mohla viesť k nečakane vysokým úrovňam výberov vkladov klientov; Zisk Erste Group Bank AG môže byť nižší alebo dokonca záporný; Erste Group pôsobí na vysoko konkurenčných trhoch a konkuruje veľkým medzinárodným finančným inštitúciám i zavedeným miestnym konkurentom; Zmeny úrokových sadzieb ovplyvňuje mnoho faktorov mimo kontroly Erste Group a tieto zmeny môžu mať významný dopad na jej čistý úrokový príjem; Môže sa ukázať, že zaistovacie (hedgingové) stratégie Erste Group sú neúčinné; Erste Group je vo všeobecnosti vystavená trhovej volatilite vo vzťahu k úverom zabezpečeným nehnuteľnosťami; Fluktuácie na trhu a volatilita môžu negatívne ovplyvniť hodnotu aktív Erste Group, znížiť ziskovosť a skomplikovať odhad reálnej hodnoty určitých jej aktív; Stratégie risk manažmentu, techniky riadenia rizík a postupy vnútornej kontroly Erste Group môžu dopustiť jej vystavenie neidentifikovaným, resp. neočakávaným rizikám; Vzhľadom na to, že veľká časť investícií, prevádzok, aktív a klientov Erste Group sa nachádza v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré nie sú členmi eurozóny, Erste Group je vystavená kurzovým rizikám; Nemusí prísť k uvoľneniu účelovo viazaných prostriedkov z fondov EÚ alebo EÚ a medzinárodné úverové inštitúcie nemusia schváliť ďalšie programy pomoci; Problémy s likviditou, ktoré zažívali niektoré krajiny strednej a východnej Európy môžu mať negatívny dopad na širší región strednej a východnej Európy; Vlády v krajinách, kde Erste Group pôsobí, môžu na finančné a hospodárske krízy reagovať zvýšeným protekcionizmom, znárodňovaním, resp. podobnými opatreniami; Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov v rôznych krajinách strednej a východnej Európy môžu obmedzovať schopnosť Erste Group získať úhrady nesplatených úverov; Zmeny zákonov na ochranu spotrebiteľa i uplatňovanie, resp. výklad týchto zákonov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Erste Group môže účtovať za určité bankové transakcie, pričom môžu spotrebiteľom umožniť nárokovať si vrátenie niektorých týchto poplatkov a úrokov, ktoré už v minulosti zaplatili; Erste Group je vystavená riziku zmien

daňového rámca, najmä bankových daní; Od Erste Group sa môže vyžadovať, aby sa podieľala na vládnych programoch podpory úverových inštitúcií, resp. aby ich financovala alebo aby financovala vládne programy konsolidácie rozpočtu, cez zavedenie bankových daní a iných odvodov; Nové vládne alebo regulačné požiadavky a zmeny vo vnímaných úrovniach dostatočnej kapitalizácie a pákového efektu môžu Erste Group vystaviť zvýšeným požiadavkám na kapitál a MREL požiadavky alebo štandardy a vyžadovať v budúcnosti od Erste Group získanie dodatočného kapitálu, pasív vhodných pre účely MRELu alebo likviditu; Od Erste Group Bank AG môže byť vyžadované, aby poskytla finančnú podporu problémovým bankám v rámci *Haftungsverbund*, čo môže spôsobiť výrazné náklady a odklon zdrojov z iných aktivít; Erste Group Bank AG je povinná prispievať do Single Resolution Fund (SRF) a financovať na ročnej báze fondy depozitných garančných schém; Zmena štandardov pre kolaterál ECB môže mať negatívny vplyv na financovanie Erste Group a na jej prístup k likvidite; Ratingové agentúry môžu pozastaviť, znížiť alebo odobrať rating Erste Group Bank AG a/alebo lokálnej entity, ktorá je členom Erste Group, resp. krajiny, v ktorej Erste Group pôsobí, pričom takýto krok môže mať negatívny dopad na podmienky refinancovania pre Erste Group Bank AG, najmä na jej prístup na dlhové kapitálové trhy; Hlavný akcionár Erste Group Bank AG môže ovládať konanie akcionárov; Potenciálne budúce akvizície môžu predstavovať ďalšie výzvy.

Rast Emitenta môže byť limitovaný rastom bankového trhu

Emitent si udržiava vedúce postavenie na slovenskom bankovom trhu. V kontexte spomaľujúceho hospodárskeho rastu tak slovenskej, ako aj zahraničných ekonomík, nie je možné dať žiadne záruky, že podmienky na trhu sa budú pre Emitenta vyvíjať pozitívne, čo by mohlo viesť k zmierneniu alebo pozastaveniu rastu Emitenta a zhoršeniu jeho hospodárskych výsledkov.

Právne a regulačné rizikové faktory spojené s Emitentom

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa a uplatňovanie, resp. výklad týchto právnych predpisov môžu obmedzovať poplatky a iné cenové podmienky, ktoré Emitent môže účtovať za určité bankové služby, pričom tieto môžu zároveň spotrebiteľom umožniť nárokovat' si vrátenie niektorých týchto poplatkov, ktoré už v minulosti zaplatili

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služieb a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov. Navyše, v súvislosti s prijímaním nových právnych predpisov alebo zmien existujúcich právnych predpisov môže dôjsť k nekonzistentnej interpretácii alebo aplikácii takýchto existujúcich právnych predpisov alebo k ich zmenám alebo k ich interpretácii alebo aplikácii, ktorá je viac reštriktívna. Emitent bol účastníkom vo viacerých občianskoprávných a regulatórnych konaniach iniciovaných spotrebiteľmi, správnymi orgánmi alebo združeniami na ochranu spotrebiteľov. Súdne konania sa týkajú prevažne toho, že údajne niektoré zmluvné dojednania, najmä vo vzťahu k spotrebiteľským úverom, porušujú kogentné ustanovenia právnych predpisov na ochranu spotrebiteľov. Tieto údajné porušenia sa týkajú vymáhateľnosti určitých poplatkov rovnako ako zmluvných dojednaní na úpravu úrokovej miery a výmenných kurzov. Navyše, akékoľvek zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľov spomenuté vyššie alebo interpretácia takých právnych predpisov súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli zhoršiť schopnosť Emitenta ponúkať určité produkty a služby alebo vynucovať dodržiavanie určitých zmluvných dojednaní, obmedziť Emitentov čistý príjem z poplatkov a mať negatívny vplyv na jeho prevádzkové výsledky.

Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankovú daň a zavedenie dane z finančných transakcií

Budúci vývoj aktív, finančnej a ziskovej pozície Emitenta, okrem iného závisí aj na daňovom rámci. Každá budúca zmena v legislatíve, judikatúre a administratívnych postupoch alebo zvyklostiach daňových úradov alebo iných relevantných orgánov verejnej správy môže negatívne ovplyvniť Emitentove aktíva a finančnú a ziskovú pozíciu.

Emitent podlieha povinnosti platiť bankový odvod v zmysle zákona č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o osobitnom odvode**). Základom pre výpočet odvodu je suma pasív Emitenta vykazovaných v súvahe znížená o sumu vlastného imania, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobu poskytnutých pobočke zahraničnej banky a o hodnotu podriadeného dlhu podľa osobitného predpisu. Podľa Zákona o osobitnom odvode sadzba odvodu na roky 2017 až 2020 je 0,2 %. V súčasnosti je do Národnej rady Slovenskej republiky predložený vládny návrh zmeny Zákona o osobitnom odvode, podľa ktorého by sa sadzba odvodu zvýšila na 0,4 % v roku 2020 a aj v nasledujúcich rokoch. Celková suma osobitného odvodu za celý bankový sektor je podľa vládneho návrhu odhadovaná každoročne na okolo 270 mil. EUR. Osobitný odvod

v navrhovanej podobe tak môže mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta v roku 2020 a aj v nasledujúcich rokoch.

V zmysle návrhu Smernice Rady, ktorou sa vykonáva posilnená spolupráca v oblasti dane z finančných transakcií (ďalej len **Návrh**), desať členských štátov Európskej únie, menovite Rakúsko, Belgicko, Francúzsko, Nemecko, Grécko, Portugalsko, Slovensko, Slovinsko, Španielsko a Taliansko (ďalej len **Účastnícke členské štáty**), plánujú vyberať daň z finančných transakcií (ďalej len **DzFT**) ako sú definované v tomto Návrhu, pokiaľ aspoň jedna zo strán transakcie je založená na území Účastníckeho členského štátu a finančná inštitúcia založená na území Účastníckeho členského štátu je stranou transakcie, konajúcou buď na vlastný účet alebo na účet inej osoby, alebo konajúcou v mene strany transakcie (rezidenčný princíp). Finančné transakcie súvisiace s derivátovými zmluvami budú zdaňované minimálne sadzbou 0,01 % z nominálnej hodnoty, na ktorú sa v derivátovom kontrakte odkazuje. Všetky ostatné finančné transakcie (napr. nákup a predaj akcií, dlhopisov alebo obdobných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a podielov v subjektoch kolektívneho investovania) budú zdaňované sadzbou s minimálnou hodnotou 0,1 %, pričom zdaniteľnú čiastku bude predstavovať všetko, čo predstavuje odplatu zaplatenú alebo dlžnú protistranou alebo treťou stranou v nadväznosti na túto transakciu. V minulosti došlo k viacerým posunom plánovaného termínu zavedenia DzFT a ani momentálne nie je jasné, či bude DzFT zavedená v navrhutej podobe, resp. či vôbec. Pokiaľ bude DzFT zavedená, v dôsledku vyšších nákladov pre investorov existuje riziko, že bude viesť k menšiemu počtu transakcií, ktoré sa uskutočnia, čo bude mať negatívny dopad na hospodárske výsledky Emitenta.

Právny poriadok Slovenskej republiky a jej legislatíva sa naďalej vyvíjajú, čo môže vytvárať neisté prostredie pre investície a obchodné aktivity

Právna infraštruktúra a vymožitelnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní s niektorými západoeurópskymi krajinami. V niektorých prípadoch nie je možné dosiahnuť súdnu nápravu v rámci vymáhania zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. Nedostatok právnej istoty alebo neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas, resp. vôbec, môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity, prevádzkové výsledky alebo finančné postavenie Emitenta. Investori by si mali byť takisto vedomí toho, že v Slovenskej republike môže byť menej sudcov, ktorí sa špecializujú na komplexné záležitosti vrátane investícií do cenných papierov, v porovnaní s počtom sudcov v západoeurópskych krajinách. Preto môžu byť záležitosti vznesené pred súdmi v Slovenskej republike predmetom prieťahov a možno sa nebudú viesť spôsobom podobným spôsobu vo vyspelejších právnych systémoch a vo svojom dôsledku tak môžu viesť k prieťahom v konaní alebo stratám z investícií.

Riziko súdnych sporov

Napriek tomu, že si Emitent nie je vedomý akýchkoľvek správnych, súdnych alebo arbitrážnych konaní, ktoré by mohli mať významný vplyv na jeho finančnú situáciu alebo jeho ziskovosť, nie je možné vylúčiť, že v budúcnosti sa nestane účastníkom sporov či konaní, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky.

Nové vládne a regulatorne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie môžu v budúcnosti vzniknúť potrebu navýšenia kapitálu Emitenta, potrebu navýšenia objemu oprávnených záväzkov pre účely plnenia MREL požiadavky, ako aj potrebu navýšenia objemu záväzkov z dôvodu likviditnej situácie

Existuje množstvo prebiehajúcich iniciatív týkajúcich sa rozvoja nových, implementácie, aktualizácie alebo prísnejšieho vynucovania súčasných regulatorných požiadaviek platných pre európske finančné inštitúcie, vrátane Emitenta, a to na národnej, ako aj medzinárodnej úrovni. Takéto iniciatívy, ktorých zámerom je nepretržite zlepšovať štruktúru bankovej regulácie, okrem iného, zahŕňajú nasledovné:

– Požiadavky SREP

Emitent podlieha požiadavkám SREP definovaným v Zákone o bankách, ktorý implementuje články 97, 98, 104 ods. 1 a 113 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami (ďalej len **CRD IV**) a článok 16 Nariadenia Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (ďalej len **Nariadenie SSM**) v zmysle dodatkov stanovených v ročnom procese preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu (*Supervisory Review and Evaluation Process*) (ďalej len **SREP**) vykonaným Európskou centrálnou bankou (ďalej len **ECB**). Na základe obchodného modelu, riadenia a rizikového manažmentu, kapitálovej primeranosti a likviditnej situácie Emitenta stanovuje ECB ako príslušná inštitúcia vo vzťahu k Emitentovi každoročne Emitentovi požiadavky na individuálne dodatočné vlastné zdroje. Takáto požiadavka berie tiež do úvahy výsledky

ostatného stresového testovania a potrieb podľa jednotlivých typov kapitálu (CET 1, AT1, T2 kapitál) stanovených ECB. V závislosti od situácie Emitenta sa môže požiadavka SREP každý rok líšiť. Rastúce požiadavky druhého piliera môžu spôsobiť dodatočný tlak na kapitalizáciu Emitenta.

– *Legislatíva o ozdravení a riešení krízových situácií bánk (BRRD)*

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ zo dňa 15. mája 2014, ktorá stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností, v zmysle neskorších dodatkov (*Bank Recovery and Resolution Directive*) (ďalej len **BRRD**) bola implementovaná do právneho poriadku Slovenskej republiky zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o riešení krízových situácií**). Opatrenia vykonané v zmysle BRRD môžu mať negatívny vplyv na dlhové nástroje, keďže umožňujú rezolučnej autorite nariadiť zníženie menovitej hodnoty takýchto nástrojov alebo ich konverziu na nástroje vlastníctva. Emitent môže podliehať rezolučným nástrojom a ostatným právomociam ako sú definované v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií (*Single Resolution Mechanism Regulation*) (ďalej len **SRMR**).

– *Súbor opatrení týkajúcich sa reformy európskeho bankovníctva*

Dňa 7. júna 2019 bola v Úradnom vestníku Európskej únie zverejnená legislatíva týkajúca sa súboru revidovaných pravidiel, ktorých zámerom je znížiť riziká v európskom bankovom sektore (ďalej len **Súbor európskych bankových reforiem**). Tento súbor európskych bankových reforiem pozostáva zo Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami (ďalej len **CRD**), Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (ďalej len **CRR**), BRRD a SRMR. Súbor európskych bankových reforiem implementuje reformy ktoré boli dohodnuté na medzinárodnej úrovni v nadväznosti na finančnú krízu v rokoch 2007 až 2008 s cieľom posilniť bankový sektor a adresovať zostávajúce výzvy vo vzťahu k finančnej stabilite.

Súbor európskych bankových reforiem, okrem iného, zavádza pojem „Rezolučná skupina“, ktorý sa týka stanovenia úrovne uplatnenia pravidiel týkajúcich sa absorpcie straty a rekapitalizačnej kapacity a ktorý definuje požadovanú rezolučnú stratégiu. Nový legislatívny rámec umožňuje stratégiu riešenia krízových situácií vo viacerých okamihoch (*multiple-point-of-entry*) (ďalej len **MPE**) alebo v jednom okamihu (*single-point-of-entry*) (ďalej len **SPE**). Minimálna požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (ďalej len **MREL**) by mala odrážať rezolučnú stratégiu, ktorá je primeraná pre príslušnú bankovú skupinu v zmysle rezolučného plánu. V zmysle SPE stratégie je riešená len jedna entita zo skupiny, zvyčajne materská spoločnosť, pričom ostatní členovia skupiny, zvyčajne dcérske spoločnosti, nie sú súčasťou rezolúcie, ale posúvajú svoje straty a potreby rekapitalizácie nahor, t.j. na materskú spoločnosť. Podľa MPE stratégie sa môže rezolúcia uplatniť na jedného alebo viacerých členov skupiny.

Erste Group zamýšľa uplatniť MPE prístup a vytvoriť jednotlivé rezolučné skupiny v rámci dcérskych spoločností Erste Group v stredoeurópskom regióne (CEE). V súčasnosti pristúpila väčšina príslušných rezolučných autorít na rozhodnutie o MPE ako preferovanej stratégii hoci stále prebiehajú diskusie na túto tému, tým pádom nie je možné dať konečné stanovisko k dopadu na Erste Group alebo Emitenta.

– *Požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL)*

S cieľom zabezpečiť efektívnosť bail-in(u) a ostatných rezolučných nástrojov musia inštitúcie splňať požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) na individuálnej úrovni, počítané (v závislosti od platnej legislatívy) ako percento z celkových záväzkov a vlastných zdrojov, ktoré stanovuje príslušná rezolučná autorita. V zmysle nových legislatívnych pravidiel a súboru opatrení by mal MREL vyjadrovať percento z celkovej rizikovej expozície. Momentálne nie je možné dať žiadne konečné stanovisko týkajúce sa dopadu MREL požiadavky na potenciálne budúce kapitálové potreby a potreby na oprávnené záväzky pre účely plnenia MREL požiadavky. K dátumu vyhotovenia Prospektu nebola pre Emitenta stanovená žiadna oficiálna požiadavka MREL.

Naviac, akákoľvek budúca regulatórna zmena môže spôsobiť Emitentovi dodatočné náklady a záväzky, ktoré môžu vyžadovať od Emitenta zmenu jeho obchodnej stratégie alebo môžu mať iný negatívny vplyv na jeho budúcu činnosť, ponúkané produkty, služby a hodnotu jeho aktív. Emitent nemusí byť schopný dostatočne a včas navýšiť svoj prípustný kapitál (alebo jeho kapitálové ukazovatele). V prípade ak Emitent nebude schopný dostatočne zvýšiť svoje kapitálové ukazovatele a/alebo byť v súlade s (ostatnými) regulátórnymi požiadavkami,

môže byť jeho úverový rating znížený alebo sa môžu zvýšiť náklady na jeho financovanie a/alebo mu môže príslušný orgán udeliť pokuty, penále alebo iné regulátorne opatrenia.

Dodržiavanie predpisov upravujúcich ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a ochranu pred financovaním terorizmu si vyžaduje významné náklady a úsilie a ich nedodržanie môže mať závažné právne a reputačné dôsledky

Emitent je povinnou osobou v zmysle platných právnych predpisov upravujúcich problematiku ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a ochrany pred financovaním terorizmu (ďalej len **AML**). Právne predpisy upravujúce problematiku AML boli v posledných rokoch sprísnené, najmä v dôsledku implementácie Štvrtej smernice o boji proti praniu špinavých peňazí, smernice Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2015/849 z 20. mája 2015 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu. Monitorovanie dodržiavania pravidiel AML môže viesť k značným nákladom pre banky a iné finančné inštitúcie a môže spôsobovať značné technické problémy. Napriek implementácii všetkých platných právnych predpisov v oblasti AML, Emitent nie je schopný zaručiť, že vždy riadne dodržiava všetky príslušné pravidlá AML, alebo že AML politika a štandardy uplatňované na úrovni Erste Group sú konzistentne uplatňované jeho zamestnancami za všetkých okolností. Akékoľvek porušenie pravidiel AML, alebo dokonca len údajné porušenie týchto pravidiel, môže mať závažné právne, finančné, ako aj reputačné následky a môže mať zásadný negatívny vplyv na podnikanie, finančné podmienky a výsledky činnosti Emitenta.

Právna úprava ozdravenia a riešenia krízových situácií banky

Smernica BRRD bola v Slovenskej republike implementovaná Zákonom o riešení krízových situácií. Tento zákon obsahuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a, *inter alia*, vyžaduje od inštitúcií, aby pripravili „ozdravovacie plány“ stanovujúce určité dohody a opatrenia, ktoré môžu byť využité v prípade podstatného zhoršenia pozície finančnej inštitúcie na obnovu jej životaschopnosti z dlhodobého hľadiska. Navyše, inštitúcie musia vždy spĺňať minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL). Opatrenia prijaté podľa Zákona o riešení krízových situácií môžu mať negatívny vplyv aj na dlhové nástroje ako sú Podriadené Dlhopisy a za určitých okolností aj na Senior Dlhopisy vydávané Emitentom v rámci Programu. Predovšetkým, na základe rozhodnutia rezolučného orgánu môžu byť tieto Dlhopisy predmetom odpísania, ak nastala určitá spúšťača udalosť. Táto okolnosť môže Majiteľom spôsobiť stratu častí alebo celej investície v Dlhopisoch (zákonná absorpcia straty). Akýkoľvek čiastočný alebo úplný odpis alebo konverzia menovitej hodnoty alebo nesplatených výnosov Dlhopisov nebudú podľa právnej úpravy nástrojov kapitalizácie (tzv. *bail-in*) alebo odpísania a konverzie tvoriť prípad porušenia podmienok Dlhopisov. To znamená, že akékoľvek čiastky takto odpísané alebo prekonvertované, budú neodvolateľne stratené a Majitelia stratia akékoľvek nároky z nich vyplývajúce, bez ohľadu na to, či finančná pozícia Emitenta bude alebo nebude obnovená.

Okrem toho, rezolučný orgán disponuje právomocou uložiť viaceré ďalšie opatrenia, ktorých výkon by mohlo podstatne ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov alebo hodnotu Dlhopisov, napríklad:

- právomoc presunúť práva, aktíva alebo záväzky Emitenta (vrátane Dlhopisov) do inej spoločnosti;
- právomoc znížiť, vrátane zníženia na nulu, menovitú hodnotu alebo nesplatenú sumu oprávnených záväzkov Emitenta (vrátane záväzkov z Dlhopisov);
- právomoc konvertovať oprávnené záväzky Emitenta (vrátane záväzkov z Dlhopisov) do kmeňových akcií alebo iných kapitálových nástrojov Emitenta, relevantnej materskej inštitúcie alebo preklenovacej inštitúcie, do ktorej sú aktíva, práva a záväzky presunuté;
- právomoc zrušiť Dlhopisy ako dlhové nástroje vydané Emitentom;
- právomoc vyžadovať od Emitenta alebo príslušnej materskej spoločnosti vydanie nových akcií alebo iných kapitálových nástrojov; a
- právomoc meniť splatnosť Dlhopisov alebo dátum výplaty a výšku výnosov z Dlhopisov.

Výkon týchto právomocí rezolučného orgánu je vysoko nepredvídateľný a akýkoľvek návrh alebo očakávanie takéhoto výkonu by mohlo podstatným spôsobom nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Emitenta

Emitent je vystavený operačnému riziku

Emitent je vystavený operačnému riziku, ktoré predstavuje napríklad možnú stratu, negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu alebo vyhladky Emitenta, ako výsledok zlyhania alebo nedostatočnosti interných procesov alebo systémov alebo externých udalostí. Emitent je vystavený, okrem iného, (a) riziku nesprávneho vykonania finančných služieb vrátane nekonania v najlepšom záujme klienta; (b) riziku chybného poskytnutia produktu alebo transakcie klientovi alebo nevykonania zmluvného záväzku; (c) riziku vyplývajúcemu z informačných a komunikačných technológií a ich zlyhania, vrátane rizika neautorizovaných transakcií, operačných chýb, kybernetických útokov, administratívnych chýb, chýb hardvéru alebo softvéru a chýb v oblasti uskladňovania dát, vrátane cloudových služieb; berúc do úvahy vysoký počet transakcií realizovaných Emitentom, sa môže stať, že zneužitia alebo chyby môžu byť urobené alebo zopakované pred tým, ako budú odhalené alebo napravené; (d) riziku podvodu zo strany zamestnancov alebo tretích strán; (e) compliance riziku, ktoré zahŕňa riziko, že vo vzťahu k Emitentovi budú uplatnené reštrikcie týkajúce sa jeho podnikania, pokuty alebo dodatočné požiadavky na reporting v prípade, ak dôjde k nesúladu s príslušnými zákonmi, pravidlami, reguláciami a podobne; a (f) právnomu riziku ako sekundárnemu riziku v prípade, ak nastane niektoré z vyššie uvedených rizík, keďže v tom prípade môžu byť vo vzťahu k Emitentovi vznesené požiadavky a nároky vyplývajúce z nedodržania zmluvných alebo zákonných povinností.

Stratégie riadenia rizík a vnútorné kontrolné postupy Emitenta ho môžu vystaviť neidentifikovaným a neočakávaným rizikám

Emitentove techniky riadenia rizík a stratégie riadenia rizík neboli a v budúcnosti nemusia byť úplne efektívne pri zmierňovaní rizikových expozícií Emitenta vo všetkých ekonomických a trhových podmienkach a prostrediach alebo voči všetkým typom rizík, vrátane rizík, ktoré Emitent neidentifikuje alebo neočakáva. Navyše, regulačné audity a iné pravidelné kontroly postupov riadenia rizík a metód v minulosti zaznamenali a v budúcnosti môžu zaznamenať slabé miesta alebo nedostatky v systémoch riadenia rizík Emitenta. Niektoré z kvantitatívnych nástrojov a meradiel na riadenie rizík Emitenta sú založené na používaní pozorovaného historického trhového správania. Emitent na toto pozorované správanie uplatňuje štatistické a iné nástroje za účelom dosiahnutia kvantifikácie rizikových expozícií. Počas poslednej finančnej krízy finančné trhy zaznamenali bezprecedentné úrovne volatility (náhle zmeny v cenách) a narušenie historicky pozorovaných korelácií (rozsah v akom sa ceny pohybujú v nadväznosti na seba) naprieč triedami aktív v dôsledku extrémne obmedzenej likvidity. V tomto volatilnom trhovom prostredí Emitentove nástroje riadenia rizík nedokázali predvídať niektoré zo strát, ktoré utrpel a v budúcnosti môžu tieto nástroje riadenia rizík za podobných podmienok narušenia trhu opätovne zlyhať pri predvídaní budúcich dôležitých rizikových expozícií. Navyše, kvantitatívne modelovanie Emitenta neberie do úvahy všetky riziká a je založené na viacerých predpokladoch ohľadom celkového prostredia, ktoré sa môžu, ale nemusia ukázať ako pravdivé. V dôsledku toho došlo k vzniku rizikových expozícií, pričom tento vznik môže pokračovať v dôsledku faktorov nepredpokladaných alebo nesprávne vyhodnotených v štatistických modeloch Emitenta.

V dôsledku vyššie uvedeného došlo k obmedzeniu schopnosti Emitenta riadiť svoje riziká, ktoré môže pokračovať, najmä vysoká zadlženosť niektorých európskych štátov, a neistý hospodársky rast eurozóny. Pokiaľ nastanú okolnosti, ktoré Emitent neidentifikoval, neočakával alebo nesprávne vyhodnotil pri vývoji štatistických modelov, jeho straty môžu byť vyššie ako najvyššie straty predpokladané v zmysle jeho systémov riadenia rizík. Navyše, kvantifikácie neberú do úvahy všetky riziká alebo trhové podmienky. Pokiaľ sa opatrenia používané na vyhodnotenie a predchádzanie rizikám ukážu ako nedostatočné, Emitent môže zaznamenať značné neočakávané straty, ktoré môžu mať zásadný negatívny vplyv na jeho podnikanie, finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pre Dlhopisy a posúdenie trhových rizík s nimi spojených. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov popísaných nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Dlhopisy a s nimi spojené trhové riziká. Dlhopisy nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Dlhopisov by si mal stanoviť vhodnosť danej investície s ohľadom na jeho vlastné pomery, pričom by každý potenciálny investor mal:

- mať dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Dlhopisov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zaradených formou odkazov) a v príslušnom Súhrne emisie (ak bude vyhotovený);
- mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
- plne rozumieť príslušným podmienkam Dlhopisov (vrátane príslušných Konečných podmienok) a byť oboznámený s fungovaním príslušných indexov a finančných trhov; a
- byť schopný oceniť (buď sám alebo v spolupráci so svojím finančným poradcom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a jeho schopnosť niesť príslušné riziká.

Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Dlhopisov o vyplatení výnosu

Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (pre účely tohto odseku ďalej len **trhová úroková sadzba**) sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa teda trhová úroková sadzba zvýši, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou spravidla klesne na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhová úroková sadzba naopak zníži, hodnota Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy výnos takého Dlhopisu je približne rovný trhovej úrokovej sadzbe.

Majitelia Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou môžu byť vystavení riziku kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov, a sú vystavení riziku neistého úrokového príjmu

Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou sú zvyčajne volatilné investície. Majiteľ Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou je vystavený riziku kolísania úrokovej sadzby a neistému úrokovému príjmu. V dôsledku kolísania úrokovej sadzby nie je možné vopred stanoviť výnosnosť Dlhopisov s pohyblivým úrokom. Ak sú Dlhopisy s pohyblivým úrokom štruktúrované tak, že obsahujú tzv. „caps“ (t.j. maximálnu úrokovú sadzbu), tzv. „floors“ (t.j. minimálnu úrokovú sadzbu), alebo akúkoľvek ich kombináciu alebo iné podobné súvisiace prvky, ich trhová cena sa môže meniť viac ako trhová cena Dlhopisov s pohyblivým úrokom, ktoré tieto prvky neobsahujú. Účinok „cap-u“ je, že sa výška úroku nikdy nezvýši nad a nepresiahne vopred stanovenú hranicu, takže Majiteľ nebude môcť profitovať z akéhokoľvek aktuálneho výhodného vývoja nad stanovenou hranicu. Z tohto dôvodu môže byť výnos v značnej miere nižší ako pri podobných Dlhopisoch s pohyblivým úrokom bez daného „cap-u“.

Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom vypočítaný s odkazom na jeden alebo viacero konkrétnych indexov referenčných hodnôt (každá z nich jednotlivo **Referenčná hodnota**), ako napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (*Euro Interbank Offered Rate*) (ďalej len **EURIBOR**), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba (ďalej len **LIBOR**) alebo iná Referenčná hodnota, pričom každá z nich bude poskytnutá príslušným správcom. Referenčné hodnoty sa stali predmetom regulačného dohľadu a nedávnych národných aj medzinárodných regulačných odporúčaní a návrhov na reformu. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že príslušné Referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti alebo dôjde k ich úplnému zrušeniu, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek z uvedených dôsledkov môže mať závažný negatívny dopad na Dlhopisy, ktoré sú spojené s takýmito Referenčnými hodnotami.

Medzinárodné snahy o reformu Referenčných hodnôt zahŕňajú Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov (ďalej len **Nariadenie o Referenčných hodnotách**), ktoré je účinné od 1. januára 2018. Podľa Nariadenia o Referenčných hodnotách, môže byť Referenčná hodnota použitá iba ak jej správca získa povolenie alebo je registrovaný a v prípade ak ide o správcu, ktorý sídli v tretej krajine mimo Európskej únie, ak je právna úprava referenčných hodnôt správcu rovnocenná (článok 30 Nariadenia o Referenčných hodnotách), ak je správca uznaný (článok 32 Nariadenia o Referenčných hodnotách) alebo ak je Referenčná hodnota schválená (článok 33 Nariadenia o Referenčných hodnotách) (pričom uvedené podlieha príslušným prechodným ustanoveniam).

Nariadenie o Referenčných hodnotách môže mať podstatný vplyv na Dlhopisy, ktoré sú spojené s Referenčnými hodnotami, vrátane nasledujúcich dopadov:

- sadzba alebo index, ktorý vyjadruje Referenčnú hodnotu nemôže byť použitý v prípade, ak jeho správca nezíska povolenie alebo sídli v tretej krajine mimo Európskej únie, ktorá (uvedené podlieha príslušným prechodným ustanoveniam) nespĺňa podmienky rovnocennosti a nie je uznaný až do vydania takéhoto rozhodnutia a pre daný účel nebol schválený. V ktoromkoľvek z uvedených prípadov, v závislosti od konkrétnej Referenčnej hodnoty a príslušných podmienok Dlhopisov, by Dlhopisy mohli byť stiahnuté z obchodovania, zmenené, predčasne splatené alebo inak dotknuté;
- metodológia alebo iné podmienky Referenčnej hodnoty môžu byť zmenené za účelom zabezpečenia súladu s podmienkami Nariadenia o Referenčných hodnotách, a takéto zmeny môžu vyústiť do zníženia alebo zvýšenia sadzby alebo úrovne alebo ovplyvnenia volatility publikovanej sadzby alebo úrovne; a
- určité záložné ustanovenia sa budú uplatňovať v prípade, ak Referenčná hodnota, ktorá bola použitá ako referenčná sadzba pre výpočet splatných súm z Dlhopisov vydaných na základe Programu, prestane byť používaná na výpočty alebo prestane byť spravovaná. Uplatnenie týchto záložných ustanovení môže znamenať, že niektoré Dlhopisy sa stanú dlhopismi s fixnou úrokovou sadzbou.

Okrem vyššie spomenutého Nariadenia o referenčných hodnotách existuje množstvo iných návrhov, iniciatív a výskumov, ktoré môžu ovplyvniť Referenčné hodnoty.

Po implementácii takýchto potenciálnych zmien sa metóda určovania Referenčných hodnôt môže zmeniť, v dôsledku čoho môžu fungovať odlišne ako v minulosti, prípadne môžu byť Referenčné hodnoty odstránené úplne, alebo môžu nastať iné následky, ktoré nemožno predpovedať. Napríklad, 27. júla 2017 generálny riaditeľ orgánu finančného dohľadu v Spojenom kráľovstve (FCA) oznámil, že neplánuje pokračovať v presvedčovaní alebo v používaní svojej autority na to, aby prinútil banky poskytovať sadzby pre účely výpočtu referenčnej hodnoty LIBOR administrátorovi LIBORu po roku 2021 (ďalej len **Oznámenie FCA**). Oznámenie FCA indikuje, že pokračovanie LIBORu v jeho súčasnej podobe po roku 2021 nemôže byť a nebude garantované. Nie je možné predkladať či, a v akej miere, budú referenčné banky v budúcnosti poskytovať svoje LIBOR podklady administrátorovi LIBORu. Toto môže mať za následok, že LIBOR bude fungovať odlišne, ako v minulosti, čo môže mať iné následky, ktoré sa nedajú predpokladať.

Akékoľvek zmeny Referenčnej hodnoty vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách alebo iných podnetov by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej hodnoty alebo na náklady a riziká správy alebo inej účasti na stanovení Referenčnej hodnoty a dodržiavaní akýchkoľvek týchto predpisov alebo požiadaviek.

Hoci je neisté, či a v akom rozsahu by mohla mať ktorákoľvek z vyššie uvedených zmien a/alebo akýchkoľvek ďalších zmien v správe alebo spôsobe stanovovania Referenčnej hodnoty vplyv na hodnotu akýchkoľvek na ňu naviazaných Dlhopisov, investori by si mali uvedomiť, že akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej hodnoty môže mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu Dlhopisov naviazaných na danú Referenčnú hodnotu.

Riziko Dlhopisov bez úrokového výnosu (s nulovým kupónom)

Majitelia takýchto Dlhopisov sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmeny úrokových sadzieb, pričom ceny takýchto Dlhopisov sú viac volatilné ako ceny Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

Riziko Dlhopisov s úrokovou štruktúrou

S Dlhopismi s vnorenou úrokovou štruktúrou je spojené riziko zmeny úrokovej sadzby, vrátane (i) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže dôjsť k zmeny ceny príslušného Dlhopisu, pričom takáto zmenená úroková sadzba môže byť nižšia ako pôvodná úroková sadzba, čo

môže byť pre Majiteľa Dlhopisov menej výhodné ako keby k takejto konverzii nedošlo; (ii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže stanovenie takejto zmenenej úrokovej sadzby závisieť na rozdieli dvoch referenčných sadzieb s rôznou dobou splatnosti, takže Majiteľia si musia byť vedomí toho, že v priebehu životnosti Dlhopisov sa výnosové krivky môžu meniť iným smerom ako mohlo byť predpokladané, čo môže mať za následok, že zmenené úrokové sadzby môžu byť z dôvodu zmien referenčných sadzieb nižšie ako pôvodne predpokladané; (iii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže vysoká volatilita referenčných sadzieb spôsobiť, že zmenená úroková sadzba môže byť výrazne nižšia ako bolo pôvodne predpokladané, čo môže mať takisto negatívny vplyv na cenu Dlhopisov; (iv) rizika, že prípadná automatická konverzia pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže limitovať rast trhovej ceny Dlhopisov, napríklad v prípade stanovenia maximálnej úrokovej sadzby, ktorá aj v prípade priaznivo sa vyvíjajúcich referenčných sadzieb môže spôsobiť, že trhovú cenu Dlhopisov neporastie výrazne nad cenu, za ktorú budú Dlhopisy splatné; predčasná splatnosť Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta môže nastať za situácie, keď sú náklady na financovanie všeobecne nižšie ako pri ich vydaní; v tom prípade Majiteľ Dlhopisov všeobecne nemusí byť schopný reinvestovať prostriedky získané splatnosťou Dlhopisov za úrokové sadzby, ktoré budú vyššie ako pôvodné úrokové sadzby z Dlhopisov, pričom môžu byť aj výrazne nižšie; potenciálni investori by mali zvažovať riziko reinvestície vo svetle iných, v tom čase dostupných, investícií; a (v) rizika, že Dlhopisy môžu obsahovať určenie maximálnej úrokovej sadzby a Majiteľia nebudú mať možnosť plnej participácie na pozitívnom vývoji úrokových sadzieb nad úroveň maximálnej úrokovej sadzby; z toho dôvodu môže byť výnos z Dlhopisov výrazne nižší ako v prípade Dlhopisov bez určenej maximálnej úrokovej sadzby.

Riziko Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí určitého výnosu

Investori do Dlhopisov s plánovaným splatením musia vziať na vedomie, že po dosiahnutí preddefinovanej výšky vyplateného úroku budú Dlhopisy automaticky splatené. Ak budú Dlhopisy predčasne splatené, investor nesie riziko, že predčasne splatenú sumu istiny nebude možné za daných trhových okolností znovu investovať s podobným výnosom. Vlastnosť automatického splatenia Dlhopisov pri dosiahnutí definovaného úrokového výnosu okrem toho môže limitovať trhovú cenu týchto Dlhopisov. Z dôvodu maximálnej celkovej výšky úroku vyplateného z týchto Dlhopisov, ich trhovú cenu výraznejšie nestúpne nad úroveň ceny, za ktorú sa majú splatiť dokonca aj v priaznivom trhovom/úrokovom prostredí.

Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení emisných podmienok Dlhopisov

Nemožnosť predčasnej splatnosti v prípade nesplnenia záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu

V súlade s podmienkami Dlhopisov a prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu neplnenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov nespôsobí predčasnú splatnosť záväzkov Emitenta voči Majiteľom Dlhopisov ani možnosť uplatniť právo Majiteľov Dlhopisov požadovať predčasné splatenie Dlhopisov. V prípade nesplnenia platobných povinností Emitenta budú mať Majiteľia Dlhopisov právo žalovať Emitenta o úhradu a budú mať tiež právo na samostatné uspokojenie z aktív v krycom súbore v prípadnom exekučnom konaní. Majiteľ však nebude mať právo požadovať predčasné splatenie celej sumy menovitej hodnoty. Ak Emitent nesplní svoje záväzky, môže byť zvolaná schôdza Majiteľov Dlhopisov, neexistuje však spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov a každý Majiteľ bude musieť vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta, riziko potenciálneho konfliktu záujmov

V súvislosti s Dlhopismi môže Emitent vystupovať aj v iných pozíciách, ako napríklad v pozícii výpočtového a platobného agenta (administrátora), čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k Dlhopisom (napr. výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov Dlhopisov záväzné. Všetky výpočty a platby Majiteľom bude spravidla vykonávať Emitent, pokiaľ nebude ustanovený Administrátor. Za tieto úlohy teda spravidla nebude zodpovedný žiadny nezávislý výpočtový agent ani správca platieb. Medzi Emitentom a Majiteľmi (najmä vtedy, keď Emitent pôsobí ako výpočtový agent) môžu teda existovať potenciálne konflikty záujmov, najmä pokiaľ ide o určité určenia a rozhodnutia, ktoré môže Emitent podľa podmienok Dlhopisov vykonávať, ktoré môžu ovplyvniť sumy, ktoré majú dostať Majiteľia Dlhopisov podľa podmienok Dlhopisov. Je to v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu a Emitent prijal opatrenia na zamedzenie možných konfliktov záujmov v súlade s platnými právnymi predpismi. Investori by si však mali uvedomiť, že v prípade neustanovenia administrátora (agenta) sa nemôžu spoliehať na žiadnych nestranných agentov – tretie strany. Táto skutočnosť môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov.

Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov alebo vzniku ďalších záväzkov

Emitent nie je obmedzený vo výške dlhu, ktorý môže emitovať, ktorý mu môže vzniknúť, alebo ktorý môže zabezpečiť. Navyše Emitent nie je povinný informovať Majiteľov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu. Emitovanie, vznik alebo zaručenie ďalšieho dlhu môže mať nepriaznivý dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky, ktoré mu vyplývajú z vydaných Dlhopisov, a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Pokiaľ by sa finančná situácia Emitenta zhoršila, Majitelia by mohli utrpieť priame a podstatne negatívne dôsledky, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia menovitej hodnoty Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície. Všetky tieto skutočnosti by mohli mať na Majiteľov negatívny vplyv.

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Ak budú ktorékoľvek Dlhopisy predčasne splatené alebo Emitentom odkúpené pred ich konečnou splatnosťou, môže byť Majiteľ vystavený riziku, že návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná.

Indikovaný Celkový objem emisie Dlhopisov nie je možné brať za záväzný

Celkový objem emisie Dlhopisov uvedený v príslušných Konečných podmienkach predstavuje maximálny Celkový objem emisie takýchto Dlhopisov. Skutočná súhrnná menovitá hodnota takto emitovaných Dlhopisov však môže byť nižšia ako indikovaný Celkový objem emisie a tento objem sa môže meniť počas života takto vydávaných Dlhopisov, v závislosti na dopyte po týchto Dlhopisoch a spätných odkupoch Emitentom. Z uvedeného indikovaného Celkového objemu emisie týchto Dlhopisov preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery s ohľadom na ich likviditu na sekundárnom trhu.

Riziká právneho rámca týkajúceho sa Dlhopisov

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany

Dlhopisy nie sú kryté zákonným systémom ochrany vkladov. Okrem toho pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu spoliehať na to, že im akékoľvek (záonné alebo dobrovoľné) ochranné systémy nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že v prípade konkurzu Emitenta budú vklady uspokojené pred ich pohľadávkami z Dlhopisov

V súlade s § 180a Zákona o konkurze v znení platnom od 15. novembra 2016, ktorým bol do slovenského právneho poriadku transponovaný článok 108 Smernice BRRD, sa v prípade konkurzu Emitenta výťažok zo speňaženia majetku, ktorý tvorí všeobecnú konkurznú podstatu, primárne použije na uspokojenie pohľadávok z chránených vkladov v tomto poradí:

- (a) pohľadávky Fondu ochrany vkladov v rozsahu náhrad vyplatených vkladateľom podľa § 11 ods. 1 zákona č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o ochrane vkladov**) alebo v rozsahu prostriedkov poskytnutých na riešenie krízovej situácie podľa § 13 ods. 4 písm. g) Zákona o ochrane vkladov; a
- (b) pohľadávky z chránených vkladov fyzických osôb a malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa § 11 ods. 4 Zákona o ochrane vkladov.

Uvedené riziko sa týka všetkých veriteľov nezabezpečených pohľadávok a tiež častí pohľadávok, ktoré neboli plne uspokojené z prípadného zabezpečenia. Preto by si mali byť najmä Majitelia Senior Dlhopisov vedomí toho, že v prípade konkurzu Emitenta budú ich pohľadávky podriadené vyššie uvedeným pohľadávkam z chránených vkladov a ich nároky zo Senior Dlhopisov budú uspokojené (hoci len čiastočne) len pokiaľ budú plne uspokojené pohľadávky uvedené v bodoch (a) a (b) vyššie.

Riziko podriadenosti spriaznených pohľadávok

Podľa Zákona o konkurze, akýkoľvek záväzok Emitenta, ktorého veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznený záväzok**), (i) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky na základe zákona podriadený všetkým ostatným nepodriadeným záväzkom Emitenta a takýto Spriaznený záväzok nebude uspokojený skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené záväzky Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v reštrukturalizácii

Emitenta nemôže byť uspokojený rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili do reštrukturalizácie Emitenta; vzhľadom na znenie Zákona o konkurze, uvedené môže znamenať, že veriteľom Spriazneného záväzku sa môže stať aj Majiteľ, ktorý sám nie je spriaznený s Emitentom, ak nadobudne Dlhopis, ktorý bol kedykoľvek v minulosti vo vlastníctve osoby spriaznenej s Emitentom.

Vyššie uvedený režim podriadeného uspokojovania Spriaznených záväzkov v konkurze a reštrukturalizácii sa však neuplatní v prípade (i) veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda Spriaznený záväzok a (ii) veriteľa pohľadávky z dlhopisu alebo iného finančného nástroja na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, nakoľko takýto spôsob nadobudnutia dlhopisu alebo iného finančného nástroja zakladá zákonný predpoklad, že veriteľ nevedel o tom, že sa jedná o Spriaznený záväzok.

Definícia spriaznenej osoby je široká a bude zahŕňať okrem iného akcionárov Emitenta s priamym alebo nepriamym podielom v hodnote najmenej 5 %, dcérske spoločnosti, v ktorých má Emitent priamy alebo nepriamy podiel v hodnote aspoň 5 % a pridružené spoločnosti prepojené s Emitentom prostredníctvom priameho alebo nepriameho podielu v hodnote aspoň 5 %.

Daňové a regulačné riziká

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňami a inými poplatkami

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov v súvislosti s nadobudnutím, kúpou/predajom Dlhopisov a podobne. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Dlhopisov, aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Dlhopisov. Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť tiež vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné náklady či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisu alebo iného v danej situácii relevantného štátu. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisu konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Riziko zrážkovej dane

Výnosy z Dlhopisov v čase vyhotovenia Prospektu nepodliehajú zrážkovej dani s výnimkou výnosov vyplácaných daňovníkom, ktorými sú fyzické osoby, daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie a NBS. Vzhľadom na časté zmeny daňového režimu, neexistuje ustálená aplikačná prax. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Nemožno vylúčiť ďalšie zmeny režimu zrážkovej dane, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Dlhopisov.

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov

Podmienky a práva vyplývajúce z Dlhopisov vychádzajú zo slovenského práva, platného a účinného k dátumu vyhotovenia Prospektu, Spoločných podmienok, príslušných Konečných podmienok a príslušného Súhrnu emisie (ak bude vyhotovený). Emitent nemôže uskutočniť žiadne prehlásenie a poskytnúť akékoľvek záruky týkajúce sa dopadu akýchkoľvek možných zmien v slovenskom právnom systéme (vrátane zmien v spôsobe zdaňovania výnosov z Dlhopisov) na hodnotu Dlhopisov po dátume vyhotovenia Prospektu.

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

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Dlhopisu. V prípade, že je potenciálny investor do Dlhopisov finančnou inštitúciou, mal by zvážiť aj pravidlá týkajúce sa rizikovo vážených aktív a ostatné súvisiace pravidlá a opatrenia.

Riziká súvisiace so zákonom USA o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA)

Výplaty výnosov alebo menovitej hodnoty Dlhopisov v prospech Majiteľov, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania

akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovému úradu) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú zákon USA o daňovom súlade zahraničných účtov (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*), resp. akékoľvek analogické ustanovenia neamerických zákonov, vrátane akýchkoľvek dobrovoľných dohôd uzatvorených s daňovým úradom v ich zmysle, môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 %. Emitent nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s takýmito čiastkami zadržanými Emitentom alebo iným platobným agentom.

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom

V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v insolvencii nemusí majetok v krycom súbore postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Krytých Dlhopisov

Súčasťou krycieho súboru pokrývajúceho záväzky Emitenta z Krytých Dlhopisov budú najmä hypotekárne úvery zabezpečené riadne zriadeným záložným právom v prvom poradí k založenej nehnuteľnosti v prospech Emitenta a určité náhradné aktíva, ako napríklad peniaze a cenné papiere. Všetky aktíva, ktoré sú súčasťou krycieho súboru musia spĺňať príslušné požiadavky alebo kritériá stanovené v Zákone o bankách. Najmä, aby bol hypotekárny úver vhodný na zahrnutie do krycieho súboru musí spĺňať príslušné požiadavky, vrátane, okrem iného, pomeru výšky hypotekárneho úveru k hodnote založenej nehnuteľnosti (tzv. *loan-to-value*), podľa ktorého nesplatená istina príslušného hypotekárneho úveru nepresiahne 80 % hodnoty založenej nehnuteľnosti s výnimkami v obmedzenom rozsahu. Taktiež sa vyžaduje, aby Emitent pravidelne prehodnocoval hodnotu založených nehnuteľností a celková hodnota aktív krycieho súboru musí byť vždy aspoň 105 % hodnoty krytých záväzkov, pričom Emitent je povinný v zmysle zákona vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca.

Všetky založené nehnuteľnosti sa ku dňu vyhotovenia Prospektu nachádzajú na území Slovenskej republiky. Hodnota založených nehnuteľností, ako aj hodnota hypotekárnych úverov, ktoré sú súčasťou krycieho súboru môže klesnúť v priebehu času, najmä v prípade všeobecného poklesu hodnoty nehnuteľností nachádzajúcich sa na území Slovenskej republiky. V takýchto prípadoch sa môže stať hodnota hypotekárnych úverov nedostatočnou na úplné pokrytie vydaných a nesplatených Krytých Dlhopisov napriek príslušnej zákonnej ochrane a zákonným požiadavkám uvedeným v § 67 a nasl. Zákona o bankách. Pokiaľ bude Emitent solventný a bude prevádzkovať svoje podnikanie, bude mať povinnosť doplniť do krycieho súboru dodatočné kvalifikované aktíva tak, aby požadovaný ukazovateľ krytia zostal zachovaný. Ale v prípade konkurzu, nútenej správy alebo obdobnej situácie, kedy bude schopnosť Emitenta generovať ďalšie kvalifikované aktíva obmedzená, hodnota aktív v krycom súbore môže poklesnúť pod požadovanú úroveň a nemusí tak postačovať na plné krytie všetkých krytých záväzkov, vrátane tých z Krytých Dlhopisov.

Je tiež potrebné upozorniť, že v dôsledku preregistrácie hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom pred 1. januárom 2018 ako je opísané v časti 8.1 nižšie, jediný spoločný krycí súbor slúži aj na krytie všetkých záväzkov Emitenta z týchto skôr vydaných hypotekárnych záložných listov. Nároky Majiteľov z Krytých Dlhopisov sú čo do poradia uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) s nárokmi skôr vydaných hypotekárnych záložných listov a všetci investori budú mať rovnaké prednostné právo na uspokojenie vo vzťahu k celému kryciemu súbore.

Napokon tiež platí, že akýkoľvek podstatný celkový pokles hodnoty nehnuteľností na území Slovenskej republiky by mohol nepriaznivo ovplyvniť Emitentove prevádzkové výsledky, finančný stav, obchodné plány v budúcnosti a jeho schopnosť plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Krytých Dlhopisov a hodnotu krycieho súboru.

Riziko predĺženia splatnosti Krytých Dlhopisov a riziko zmeny osoby Emitenta Krytých Dlhopisov

V prípade konkurzu alebo nútenej správy Emitenta správca konkurznej podstaty alebo nútený správca (ďalej každý ako **správca**) Emitenta prevezme správu programu Krytých Dlhopisov (ďalej len **program**). Program zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z Krytých Dlhopisov, hypotekárne záložné listy vydané Emitentom v minulosti, akékoľvek iné kryté dlhopisy vydané Emitentom a ostatné kryté záväzky, ako napríklad zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie. Správca bude povinný zhodnotiť, či správa programu nespôsobí celkové zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov. Ak správca dospeje k záveru, že správa programu môže mať za následok zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov, bude mať povinnosť oznámiť NBS svoj zámer previesť program alebo jeho časť na jednu alebo viac bánk so sídlom v Slovenskej republike a pokúsiť sa o takýto prevod. V dôsledku tohto oznámenia sa splatnosť Krytých Dlhopisov upraví v súlade s § 67 ods. 10 a 11 Zákona o bankách (tzv. *soft bullet extension*) takto: (i) počas prvého mesiaca po doručení oznámenia o prevode NBS sa dátumy splatnosti nebudú upravovať, (ii) od prvého dňa druhého mesiaca až do posledného

dňa dvanásteho mesiaca po doručení návrhu na prevod NBS sa akýkoľvek dátum splatnosti istiny na základe Krytých Dlhopisov spadajúcich do tohto obdobia predĺži o 12 mesiacov a (iii) ak správca požaduje predĺženie obdobia na vykonanie prevodu, dátum splatnosti istiny podľa Krytých Dlhopisov v období nasledujúcich 12 mesiacov, bude predĺžený o ďalších 12 mesiacov. To isté platí pre konečné dátumy splatnosti, ktoré už boli predĺžené počas prvého predlžovacieho obdobia. Platby úrokov a ostatné podmienky Krytých Dlhopisov nebudú ovplyvnené, ale Majitelia nebudú nijak inak kompenzovaní a ani nebudú mať žiadne právne nároky z dôvodu posunu splatnosti Krytých Dlhopisov.

Predĺženie splatností v takomto prípade bude účinné odo dňa doručenia oznámenia o prevode programu zo strany správcu na NBS a nebude podliehať ďalšiemu povoleniu alebo súhlasu NBS. Ak sa prevod neuskutoční, odložená istina sa stane splatná v posledný deň predlžovacieho obdobia.

Prevod samotného programu bude podliehať predchádzajúcemu schváleniu NBS. Ak sa uskutoční takýto prevod, totožnosť Emitenta Krytých Dlhopisov sa zmení na banku, ktorá je nadobúdateľom, t.j. dlžníkom podľa Krytých Dlhopisov sa stane iná banka so sídlom v Slovenskej republike. Toto nemá vplyv na podmienky samotných Krytých Dlhopisov, ale úverová bonita nového emitenta sa môže líšiť od úverovej bonity Emitenta.

Podľa § 55 ods. 10 Zákona o bankách a § 195a ods. 7 Zákona o konkurze sa na platnosť a účinnosť prevodu programu alebo jeho časti v prípade konkurzu alebo nútenej správy nevyžaduje súhlas Majiteľov Krytých Dlhopisov.

Riziko podriadenosti spriaznených pohľadávok z Krytých Dlhopisov

V súvislosti s Krytými Dlhopismi sa v § 95 ods. 5 Zákona o konkurze špecificky uvádza, že podriadenosť sa nevzťahuje na veriteľa, ktorý nie je prepojený s Emitentom ani s osobou, od ktorej nadobudol pohľadávku z krytých dlhopisov. To znamená, že Majiteľ Krytého Dlhopisu, ktorý nie je prepojený s Emitentom a nenadobudol Krytý Dlhopis od jeho spriaznenej osoby, by sa nemal považovať za veriteľa Spriaznenej pohľadávky. Vzhľadom na to, že pravidlo podriadenosti sa uplatňuje iba v prípade rozdelenia konkurznej podstaty veriteľom (v prípade Krytých Dlhopisov teda krycieho súboru), riziko podriadenosti pravdepodobne nebude mať pri Krytých Dlhopisoch významný vplyv na veriteľov Spriaznených pohľadávok z Krytých Dlhopisov, s výnimkou prípadu speňaženia krycieho súboru po tom, ako sa správcovi konkurznej podstaty nepodarilo previesť celý program krytých dlhopisov Emitenta na inú slovenskú banku podľa § 195a Zákona o konkurze. Ak dôjde k situácii speňažovania krycieho súboru, veritelia Spriaznených pohľadávok prepojení s Emitentom s najväčšou pravdepodobnosťou nebudú mať prednostné práva na výnosy z predaja majetku v krycom súbore a budú uspokojení (ak vôbec) až po tom, ako budú uspokojení všetci ostatní všeobecní nezabezpečení veritelia Emitenta. Žiadne ustanovenie Zákona o konkurze nebráni Majiteľovi Krytého Dlhopisu kedykoľvek previesť takýto dlhopis na nespriaznenú osobu.

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Podriadených Dlhopisov

Podriadené Dlhopisy sú podriadené všetkým nepodriadeným nezabezpečeným záväzkom Emitenta

Podriadené Dlhopisy budú vydávané pre účely naplnenia požiadaviek na regulatórny kapitál T2. Pri vstupe Emitenta do likvidácie, vyhlásení konkurzu alebo povolení reštrukturalizácie Emitenta bude pohľadávka zodpovedajúca záväzkom Emitenta z Podriadených Dlhopisov uspokojená až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok (vrátane, avšak bez obmedzenia, záväzkov Emitenta zo Senior Dlhopisov, Krytých Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov a Udržateľných Dlhopisov) okrem pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti. V každom takomto prípade teda nebudú splatné žiadne čiastky z týchto záväzkov, pokiaľ neboli v plnom rozsahu uspokojené pohľadávky všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. Po uspokojení týchto nadradených veriteľov Emitentovi nemusí zvýšiť dostatok aktív na to, aby uspokojil pohľadávky z Podriadených Dlhopisov a Majiteľ Podriadených Dlhopisov by tak mohol stratiť celú svoju investíciu alebo jej časť.

Podobne ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Podriadených Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne čiastočného alebo úplného odpisu alebo konverzie na základné imanie Emitenta. Takéto opatrenia môžu byť uplatnené ohľadom Podriadených Dlhopisov skôr než ohľadom ostatných pohľadávok (vrátane, avšak bez obmedzenia, záväzkov Emitenta zo Senior Dlhopisov, Krytých Dlhopisov, Neprioritných nepodriadených Dlhopisov a Udržateľných Dlhopisov). Aj táto okolnosť môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa Podriadených Dlhopisov.

Práva Emitenta na predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov podliehajú prechádzajúcemu povoleniu príslušného orgánu dohľadu

Majitelia Podriadených Dlhopisov by nemali investovať do Podriadených Dlhopisov s očakávaním, že Emitent uplatní akékoľvek právo na predčasné splatenie alebo vykoná spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov. Ak je takéto právo predpokladané v Konečných podmienkach, Emitent môže na základe vlastného uváženia predčasne splatiť Podriadené Dlhopisy pred ich stanovenou splatnosťou, aj keď vždy len za istých uvedených okolností. Uvedené sa obdobne vzťahuje na akékoľvek spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov. Predčasné splatenie a spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov vždy podlieha prechádzajúcemu súhlasu kompetentného orgánu, ktorým je v prípade Emitenta Európska centrálna banka. Predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov ako kapitálových nástrojov Tier 2 je možné len po splnení podmienok predpísaných CRR. Majitelia Podriadených Dlhopisov by si teda mali byť vedomí toho, že budú pravdepodobne nútení znášať finančné riziká investície do Podriadených Dlhopisov až do ich konečnej splatnosti.

Podriadené Dlhopisy vylučujú právo na započítanie

Podriadené Dlhopisy zo zákona obsahujú vylúčenie práva na započítanie. Dostupné právo na započítanie vzájomných pohľadávok zvyčajne znižuje úverové riziko medzi stranami, Majitelia Podriadených Dlhopisov však takýto pozitívny účinok nebudú môcť využiť. Žiadny Majiteľ Podriadených Dlhopisov nebude oprávnený započítať svoje pohľadávky voči Emitentovi z Podriadených Dlhopisov oproti akýmkoľvek prípadným pohľadávkam Emitenta, ktoré má voči Majiteľovi (napr. v prípade úveru poskytnutého Majiteľovi ako dlžníkov od Emitenta ako banky).

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy sú podriadené všetkým existujúcim nepodriadeným nezabezpečeným záväzkom Emitenta

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú vydávané pre účely naplnenia minimálnych požiadaviek na oprávnené záväzky (MREL). Ako také majú tieto Dlhopisy nižšie postavenie a pohľadávky z nich teda budú v konkurze Emitenta uspokojené až po uspokojení prednostných pohľadávok z chránených a krytých vkladov (§ 180a ods. 1 Zákona o konkurze), ako aj všetkých nezabezpečených pohľadávok podľa § 95 ods. 1 Zákona o konkurze, čo zahŕňa aj pohľadávky zo Senior Dlhopisov alebo iných bežných nezabezpečených záväzkov. Naopak, Neprioritné nepodriadené Dlhopisy majú v konkurze vyššie postavenie než Podriadené Dlhopisy. Neprioritné nepodriadené Dlhopisy na základe rozhodnutia rezolučného orgánu môžu byť predmetom odpísania, ak nastala určitá spúšťacia udalosť. Táto okolnosť môže Majiteľom spôsobiť stratu časti alebo celej investície v Dlhopisoch (zákonná absorpcia straty). Akýkoľvek čiastočný alebo úplný odpis alebo konverzia menovitej hodnoty alebo nesplatených úrokov Dlhopisov nebudú podľa právnej úpravy nástrojov kapitalizácie (*bail-in*) alebo odpísania a konverzie tvoriť prípad porušenia podmienok Dlhopisov. To znamená, že akékoľvek čiastky takto odpísané alebo prekonvertované, budú neodvolateľne stratené a Majitelia stratia akékoľvek nároky z nich vyplývajúce, bez ohľadu na to, či finančná pozícia Emitenta bude alebo nebude obnovená.

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy môžu byť predčasne splatené z regulačných alebo daňových dôvodov

Emitent môže podľa vlastného rozhodnutia predčasne splatiť Neprioritné nepodriadené Dlhopisy v celej výške, avšak nie čiastočne, ak by nastala zmena regulačnej klasifikácie Neprioritných nepodriadených Dlhopisov alebo zmena daňových podmienok týkajúcich sa Neprioritných nepodriadených Dlhopisov, v každom prípade pokiaľ to bude prípustné podľa príslušných ustanovení CRR platných v danom čase a pod podmienkou získania požadovaného súhlasu kompetentného regulačného alebo rezolučného orgánu. Ak tak bude uvedené v Konečných podmienkach, Emitent môže taktiež splatiť Neprioritné nepodriadené Dlhopisy v celej výške, avšak nie čiastočne, pokiaľ zostávajúca splatnosť Neprioritných nepodriadených Dlhopisov bude menej než jeden rok a tieto Dlhopisy budú v čase ich splatenia vyňaté z minimálnych požiadaviek na oprávnené záväzky z dôvodu ich kratšej splatnosti.

Právne a regulačné predpisy Slovenskej Republiky a Európskej únie týkajúce sa zaobchádzania s Neprioritnými nepodriadenými Dlhopismi boli prijaté nedávno a podliehajú zmenám, ktoré je náročné predvídať. Ak by k takejto zmene došlo, je možné očakávať, že Emitent splatí Neprioritné nepodriadené Dlhopisy vtedy, ak budú jeho náklady na zabezpečenie finančných prostriedkov cez úver nižšie ako úroková sadzba na Neprioritných nepodriadených Dlhopisoch. V takej situácii by investor vo všeobecnosti nebol schopný opätovne investovať prostriedky zo splatenia s efektívnou úrokovou sadzbou v takej výške, ako je úroková sadzba zo splatených Neprioritných nepodriadených Dlhopisov a bol by schopný tak urobiť len s výrazne nižšou úrokovou sadzbou. Potenciálni investori by mali zvážiť riziko reinvestovania s ohľadom na ostatné investície dostupné v danom čase. Možnosť predčasného splatenia ako vlastnosť Neprioritných nepodriadených Dlhopisov tiež

pravdepodobne obmedzí ich trhovú cenu. Trhová cena Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vo všeobecnosti výrazne neporastie nad cenu, za ktorú môžu byť splatené, kedykoľvek v období v ktorom môže Emitent splatiť Neprioritné nepodriadené Dlhopisy. Uvedené môže platiť pred akoukoľvek dobou splatenia, ak sa trh domnieva, že v blízkej budúcnosti nastane možnosť predčasného splatenia Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.

Na druhej strane, Neprioritné nepodriadené Dlhopisy môžu byť predčasne splatené len za prísne vymedzených podmienok vrátane získania súhlasov príslušného regulačného alebo rezolučného orgánu. Predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Neprioritných nepodriadených Dlhopisov je možné len po splnení podmienok predpísaných v CRR/CRD IV (*Capital Requirements Directive and Regulation*). Majitelia Neprioritných nepodriadených Dlhopisov by si teda mali byť vedomí toho, že budú pravdepodobne nútení znášať finančné riziká svojej investície až do ich konečnej splatnosti.

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy vylučujú právo na započítanie

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy obsahujú vylúčenie práva na započítanie z dôvodu požiadaviek regulácie vzťahujúcej sa na Neprioritné nepodriadené Dlhopisy a možnosti ich uplatnenia pre účely minimálnych požiadaviek na oprávnené záväzky. Dostupné právo na započítanie vzájomných pohľadávok zvyčajne znižuje úverové riziko medzi stranami, Majitelia Neprioritných nepodriadených Dlhopisov však takýto pozitívny účinok nebudú môcť využiť. Žiadny Majiteľ Neprioritných nepodriadených Dlhopisov nebude oprávnený započítať svoje pohľadávky voči Emitentovi z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov oproti akýmkoľvek prípadným pohľadávkam Emitenta, ktoré má voči Majiteľovi (napr. v prípade úveru poskytnutého Majiteľovi ako dlžníkovi od Emitenta ako banky).

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy sú novým druhom finančných nástrojov, pre ktoré neexistuje obchodná história a ich regulačná úprava sa môže meniť

Emitent nemá vedomosť o tom, že by doposiaľ niektorá slovenská finančná inštitúcia uskutočnila akékoľvek ponuky neprioritných nepodriadených dlhových nástrojov. Neexistuje teda žiadna obchodná história tohto druhu cenných papierov. Účastníci finančného trhu, vrátane ratingových agentúr, sú len v počiatočných fázach vyhodnotenia rizík spojených s neprioritnými nepodriadenými záväzkami. Okrem toho regulačné požiadavky spojené s týmto typom Dlhopisov ešte nie sú ustálené. Hodnota týchto cenných papierov sa môže stať mimoriadne nestályou (volatilnou) len čo sa s nimi finančný trh zoznámi. Nie je vylúčené, že po určitom čase bude hodnota Neprioritných nepodriadených Dlhopisov nižšia ako predpokladali investori v čase ich vydania Emitentom. Ak by sa tak stalo, Majitelia by mohli utrpieť straty v súvislosti s ich investíciami do Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Udržateľných Dlhopisov

Riziko súvisiace s použitím prostriedkov z Udržateľných Dlhopisov

Konečné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov môžu stanoviť, že zámerom Emitenta je použiť prostriedky získané z ponuky takýchto Dlhopisov špecificky na projekty a aktíva, ktoré podporujú klimaticky priateľské alebo iné účely týkajúce sa životného prostredia alebo sociálne účely (ďalej aj **Udržateľné aktíva**). Potenciálni investori by mali zobrať do úvahy informácie uvedené v príslušných Konečných podmienkach týkajúce sa takéhoto účelu použitia prostriedkov a samostatne posúdiť relevantnosť či dostatočnosť takýchto informácií za účelom investície do takýchto Dlhopisov a prípadne vykonať ďalšie vlastné skúmanie alebo posúdenie podľa svojich potrieb.

Emitent nemôže žiadnym spôsobom zaručiť, že ním vybrané projekty alebo účely použitia ohľadom Udržateľných aktív budú spĺňať aj očakávania každého investora vo vzťahu k „zeleným“, „sociálnym“ alebo „udržateľným“ alebo podobne označeným cieľom. Rovnako nemožno zaručiť, že vybrané projekty alebo použitia resp. akékoľvek činnosti súvisiace s Udržateľnými aktívami nebudú mať žiadne (priame či nepriame) nepriaznivé environmentálne, sociálne a/alebo iné vplyvy.

V súvislosti použitím prostriedkov získaných z emisií Udržateľných Dlhopisov nemôže byť daná žiadna záruka, že takéto použitie bude kontinuálne spĺňať štandardy na takéto použitie, ktoré investori do Udržateľných Dlhopisov môžu očakávať v súvislosti s prívlastkom „zelené“, „sociálne“ alebo „udržateľné“ dlhopisy. K dátumu Prospektu nie je známa žiadna jasná definícia (právna, regulačná alebo iná) ani trhový konsenzus vo vzťahu k definícii pojmov „zelené dlhopisy“, „sociálne dlhopisy“ alebo „udržateľné dlhopisy“.

Emitent zatiaľ nezostavil konečný Rámec zelených, sociálnych a udržateľných Dlhopisov (tzv. *Green, Social and Sustainable Bond Framework*) (ďalej len **Rámec**) a nemenoval žiadneho externého, nezávislého experta pre oblasť hodnotenia a vypracovanie stanoviska (ďalej len **Stanovisko**) v súvislosti s Rámcom, Udržateľnými aktívami a Udržateľnými Dlhopismi. Takéto Stanovisko by malo poskytnúť názor týkajúci sa určitých

environmentálnych, sociálnych a/alebo iných úvah, týkajúcich sa súvisiacich environmentálnych, sociálnych a/alebo iných vplyvov na vydávanie Udržateľných Dlhopisov.

Takéto Stanovisko nebude tvoriť časť Prospektu a bude predstavovať len názor príslušného experta alebo samotného Emitenta a nie konštatovanie faktov. Majitelia Udržateľných Dlhopisov nebudú mať žiadne nároky voči poskytovateľovi Stanoviska. Navyše, ak Emitent nepoužije prostriedky získané z emisií Udržateľných Dlhopisov alebo nenaplní zábery Emitenta vo vzťahu k informačným povinnostiam a environmentálnym alebo sociálnym vplyvom, nebude to zakladat' prípad porušenia podmienok Udržateľných Dlhopisov. Negatívna zmena alebo neúplné plnenie informačných povinností súvisiacich so Stanoviskom môže mať vplyv na hodnotu Udržateľných Dlhopisov a môže mať vplyv na určitých investorov, ktorých zámerom je investovať do Udržateľných Dlhopisov.

Riziko predčasného splatenia Udržateľných Dlhopisov

V prípade Udržateľných Dlhopisov, ktoré sú vydané ako Krypté Dlhopisy alebo Senior Dlhopisy, môžu príslušné Konečné podmienky stanoviť, že takéto dlhopisy môžu byť predčasne splatené, ak Emitent podľa svojho vlastného odôvodneného názoru rozhodne, že Udržateľné Dlhopisy prestali spĺňať kritéria pre použitie prostriedkov alebo prestane byť možné celkom alebo z časti plniť dodatočné informačné povinnosti stanovené v Konečných podmienkach. Ak budú Udržateľné Dlhopisy predčasne splatené pred ich konečnou splatnosťou, môžu byť Majitelia vystavení riziku, že výnos z investície do Udržateľných Dlhopisov môže byť nižší ako očakávaný.

Iné rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Rating Dlhopisov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do Dlhopisov a takisto môže dôjsť k jeho zrušeniu, zníženiu alebo odobratiu

Rating Dlhopisov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do týchto Dlhopisov. Rating môže byť tiež zrušený, znížený alebo odobratý. Takéto zrušenie, zníženie alebo odobratie môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu a obchodnú cenu Dlhopisov. Rating nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držbu cenných papierov a ratingová agentúra ho môže kedykoľvek upraviť alebo odobrať.

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné

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

V prípade emisií Dlhopisov prijatých na obchodovanie na zahraničnom regulovanom trhu, ako je trh VSE, likvidita obchodovania s danou emisiou bude ovplyvnená mierou likvidity a obchodnej aktivity na danom trhu. No ani v tomto prípade nemožno zaručiť, že sa pre Dlhopisy vytvorí dostatočne likvidný trh.

Riziko fluktuácie trhovej ceny Dlhopisov

Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku zmeny trhovej ceny Dlhopisov v prípade predaja Dlhopisov. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien ktorýchkoľvek Dlhopisov. Vývoj trhových cien Dlhopisov závisí od rozličných faktorov, ako napríklad zmeny trhových úrokových sadzieb, politiky centrálnych bánk, celkového ekonomického vývoja, úrovne inflácie, zmeny v spôsobe zdaňovania alebo nedostatok alebo prebytok dopytu pre príslušné Dlhopisy. Majitelia Dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred príslušnou splatnosťou daných Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy môžu byť vydané za vyššiu cenu ako je cena porovnateľných Dlhopisov na sekundárnom trhu, čo môže zvýšiť vplyv nepriaznivého vývoja trhových cien. V prípade, ak sa Majiteľ rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota bude splatená v hodnote, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach.

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže v priebehu životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť defaultu,

recovery sadzba a zostatková splatnosť Dlhopisov. Likviditná situácia na trhu, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto pozitívny alebo negatívny vplyv.

Riziko inflácie

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

Denominácia finančných aktivít Majiteľa v inej mene ako mene, v ktorej budú Dlhopisy vydávané, a v ktorej Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Dlhopisov, môže viesť k vzniku kurzového rizika

Emitent splatí Menovitú hodnotu a bude vyplácať výnosy z Dlhopisov v mene špecifikovanej v príslušných Konečných podmienkach. V tejto súvislosti je možné, že vzniknú riziká súvisiace s menovou konverziou, pokiaľ sú finančné aktivity Majiteľa denominované v inej mene ako mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach (ďalej len **Mena Majiteľa**). Tieto riziká zahŕňajú najmä riziká spojené so zásadnou zmenou výmenných kurzov (vrátane zmeny v dôsledku devalvácie meny uvedenej v príslušných Konečných podmienkach alebo revalvácie Meny Majiteľa) a riziká spojené so zavedením opatrení a kontrol týkajúcich sa výmenných kurzov. Zhodnotenie Meny Majiteľa vo vzťahu k mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach by znamenalo, s ohľadom na vyjadrenie v Mene Majiteľa, pokles (i) úrokového výnosu z Dlhopisov, (ii) Menovitej hodnoty a (iii) trhovej hodnoty Dlhopisov.

Orgány verejnej moci môžu zaviesť alebo uplatniť opatrenia a kontroly týkajúce sa výmenných kurzov, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť aplikovateľný výmenný kurz, v dôsledku čoho by určití Majitelia, ktorých finančné aktivity sú denominované v inej mene ako mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach, mohli dostať nižšie výnosy z Dlhopisov alebo nižšiu Menovitú hodnotu ako očakávajú, alebo žiadne výnosy z Dlhopisov a žiadnu Menovitú hodnotu.

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

Potenciálni investori by mali posudzovať investíciu do 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 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 Dlhopisov; a (ii) potenciálni investori do Dlhopisov by si mali uvedomiť, že kupujú cenné papiere závislé výlučne na úverovej bonite Emitenta, s čím súvisí riziko zmeny rizikovej prirážky Emitenta a nemajú žiadne práva voči tretím stranám.

Riziko pozastavenia, prerušenia alebo ukončenia obchodovania s Dlhopismi

Existuje riziko, že obchodovanie s Dlhopismi na príslušnej burze môže byť z akýchkoľvek dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, pričom na takúto udalosť/udalosti nemá Emitent žiaden vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov.

Riziko príslušného systému vysporiadania

Existuje riziko, že systém vysporiadania sa stane z akýchkoľvek príčin nefunkčný, pričom na takúto udalosť nemá Emitent žiaden vplyv, čo môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môže tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.

Riziko potenciálneho konfliktu záujmov

Emitent môže vystupovať v iných pozíciách týkajúcich sa Dlhopisov, ako napríklad výpočtový agent (administrátor), čo umožňuje Emitentovi uskutočniť výpočty vo vzťahu k Dlhopisom (napr. výpočet výnosu, ktorý má byť vyplatený), ktoré sú pre Majiteľov záväzné. Táto skutočnosť môže spôsobiť konflikt záujmov a môže mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Emitent môže použiť všetky alebo časť prostriedkov získaných predajom Dlhopisov na zabezpečovacie transakcie, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov. Emitent verí, že takéto zabezpečovacie transakcie by za normálnych okolností nemali mať významný vplyv na hodnotu Dlhopisov, ale takýto vplyv nemožno vylúčiť. Pre zamestnancov finančných inštitúcií ako je Emitent je zvyčajné, že pri uskutočňovaní obchodov vo vlastnom mene podliehajú regulácii trhu s finančnými nástrojmi a takisto zákonným alebo interným „compliance“ štandardom týkajúcich sa obchodov na vlastný účet a zneužitia na trhu. Zamestnanci a prepojené osoby majú povolené zúčastniť sa ponuky cenných papierov Emitenta alebo ktoré aranzuje Emitent. Navyše, pri kúpe takýchto produktov zamestnanci môžu dostávať zľavu oproti trhovej cene. Predajcovia Emitenta môžu byť motivovaní predáť Dlhopisy s ohľadom na ich motivačné odmeny (v prípade úspešného predaja), aj keď odmeňovanie zamestnancov a obmedzovanie

konfliktov záujmov podliehajú príslušnej regulácii. Napriek opatreniam prijatých Emitentom na zabezpečenie súladu so súvisiacimi zákonmi a internými procedúrami môže uvedené vytvoriť konflikt záujmov s povinnosťami voči Majiteľom.

Navyše, členovia predstavenstva alebo dozornej rady Emitenta môžu byť zároveň členmi štatutárnych alebo dozorných orgánov vo viacerých iných spoločnostiach, vrátane klientov alebo investorov Emitenta a/alebo Erste Group Bank AG, ktoré môžu priamo alebo nepriamo s Emitentom súťažiť. V prípade, že Emitent bude s týmito spoločnosťami udržiavať aktívne obchodné vzťahy, skutočnosť, že tieto osoby sú členmi ich štatutárnych alebo dozorných orgánov ich môže vystaviť riziku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať zásadný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu alebo výsledky operácií.

Riziko použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov

V prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov, čo môže viesť k predaju Dlhopisov na sekundárnom trhu za nižšiu ako predpokladanú cenu, čo v konečnom dôsledku spôsobí Majiteľovi stratu. Navyše, pokiaľ následne Emitent nie je schopný splatiť akékoľvek alebo všetky menovité hodnoty Dlhopisov a vyplácať výnosy z nich alebo pokiaľ sa tržová cena Dlhopisov zásadným spôsobom zníži, Majiteľ nemusí čeliť len strate vo vzťahu k svojej investícii do týchto Dlhopisov, ale bude takisto povinný splatiť aj úver alebo pôžičku, ktoré použil na financovanie nákupu Dlhopisov a príslušné úroky z nich. Úver alebo pôžička na financovanie nákupu Dlhopisov môžu preto značným spôsobom zvýšiť výšku potenciálnej straty. Majitelia by nemali predpokladať, že budú schopní splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z investície do Dlhopisov. Majitelia by naopak mali vyhodnotiť svoju finančnú situáciu predtým ako vykonajú investíciu s ohľadom na to, či budú schopní splácať príslušné úroky z úveru alebo pôžičky a na požiadanie splatiť úver alebo pôžičku a s ohľadom na to, že môžu utrpieť straty namiesto zisku.

Riziko nepredvídateľnej udalosti tzv. „force majeure“

Nepredvídateľná udalosť (napr. prírodná katastrofa, teroristický útok) schopná spôsobiť poruchy na finančných trhoch a rýchly pohyb menových kurzov môžu mať vplyv na hodnotu Dlhopisov. Negatívny vplyv takýchto udalostí by mohol spôsobiť zníženie návratnosti peňažných prostriedkov investovaných Emitentom a ohroziť tak schopnosť Emitenta splatiť záväzky z Dlhopisov. Ďalej môže byť hodnota Dlhopisov a akékoľvek príjmy z nich ovplyvnené globálnou udalosťou (politickú, ekonomickú, či inej povahy), ku ktorej môže dôjsť aj v inej krajine, než v tej, kde sú Dlhopisy vydané a obchodované.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 151 653 (ďalej aj **Emitent**), zastúpená Ing. Richardom Košeckým, poverenou osobou a Ing. Róbertom Herbecom, poverenou osobou, vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Prospekte.

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v Prospekte v súlade so skutočnosťou, a že neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť význam Prospektu.

V Bratislave, dňa 20. novembra 2019.

Ing. Richard Košecký
poverená osoba
Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

V Prospekte, konkrétne v časti 12.10 s názvom „*Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta*“, sú formou odkazov uvedené nasledujúce informácie:

- (1) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2017 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2017**), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2017, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2017, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.
- (2) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2018 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2018**), ktorá nahrádza ročnú finančnú správu. Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2018, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2018, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.
- (3) Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2019, ktorá je súčasťou Polročnej správy Emitenta za prvý polrok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Polročná správa 2019**). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Polročnej správy 2019, ktorá sa považuje za začlenenú do a tvoriacu časť Prospektu. Ostatné časti Polročnej správy 2019, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazov, nie sú pre investorov relevantné.
- (4) Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019. Táto účtovná závierka sa považuje za začlenenú do a tvoriacu časť Prospektu.

Všetky uvedené dokumenty boli predložené NBS prostredníctvom Centrálnej evidencie regulovaných informácií <https://ceri.nbs.sk>. Všetky uvedené účtovné závierky sú k dispozícii v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

5. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

- (1) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds, do doby splatnosti príslušnej emisie Dlhopisov:
- (i) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu (ďalej len **Dodatok/Dodatky k Prospektu**);
 - (ii) Príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii Dlhopisov;
 - (iii) Príslušný Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), vyhotovený k jednotlivej emisii Dlhopisov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len **Súhrn emisie**);
 - (iv) Oznamy pre Majiteľov príslušnej emisie Dlhopisov;
 - (v) Konsolidované znenie aktuálnych stanov; a
 - (vi) Zápisnice zo Schôdzí.
- (2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds počas platnosti Prospektu:
- (i) Výročná správa 2017;
 - (ii) Výročná správa 2018;
 - (iii) Polročná správa 2019;
 - (iv) neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019; a
 - (v) po jeho vyhotovení, Rámec zelených, sociálnych a udržateľných Dlhopisov (tzv. *Green, Social and Sustainable Bond Framework*).

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- (1) **Aranžér.** Emitent vymenoval Erste Group Bank AG za aranžéra pre celý Program.
- (2) **Dealeri Programu.** Dealermi Programu sú Emitent a Erste Group Bank AG. V rámci Programu môžu byť Emitentom menovaní ďalší Dealeri vo vzťahu k jednotlivým emisiám Dlhopisov. Erste Group Bank AG alebo ktorýkoľvek vymenovaný Dealer nenesú žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Prospekte. Erste Group AG ani iné inštitúcie nebudú pôsobiť ako Dealer emisií Dlhopisov, ktoré budú Emitentom ponúkané v Slovenskej republike formou verejnej ponuky.
- (3) **EUR.** V Prospekte znamená „EUR“ alebo „euro“ zákonnú menu Slovenskej republiky. Niektoré hodnoty uvedené v Prospekte boli upravené zaokrúhlením, preto sa môžu hodnoty uvádzané pre rovnakú informačnú položku v rôznych tabuľkách mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty v niektorých tabuľkách nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, ktoré súčtom predchádzajú.
- (4) **IAS 34.** V Prospekte znamená IAS 34 medzinárodný štandard pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného obdobia (ďalej len **IAS 34**).
- (5) **IFRS.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len **IFRS**).
- (6) **Informácie na webovom sídle Emitenta.** Informácie uvedené na webovom sídle Emitenta netvoria súčasť Prospektu, s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom, a takéto informácie neboli skontrolované ani schválené NBS.
- (7) **Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Ak bude Prospekt preložený do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka bude rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.
- (8) **Kvalifikovaný investor.** Pojem „kvalifikovaný investor“ v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje článok 2 písm. e) Nariadenia o prospekte, pre účely ponuky v Slovenskej republike a v inom členskom štáte Európskej únie.
- (9) **Negative pledge, cross default.** Podmienky žiadnej emisie Dlhopisov neobsahujú ustanovenie o zákaze zabezpečenia („negative pledge“) ani žiadne ustanovenia o krízovom porušení („cross default“).
- (10) **Oznámenia.** Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované v elektronickej forme v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.
- (11) **Súhlasy.** Pred vydaním Dlhopisov získa Emitent všetky potrebné súhlasy, rozhodnutia a schválenia v zmysle právnych predpisov Slovenskej republiky a tiež v zmysle interných predpisov Emitenta.
- (12) **Štatutárni audítori.** Konsolidované účtovné závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 a za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravené v súlade s IFRS a údaje z nich prevzaté do Prospektu overil audítor, spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Karadžičova 2, 815 32 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 161.
- (13) **Údaje overené audítorom.** Okrem údajov prevzatých z auditovaných účtovných závierok nie sú v Prospekte žiadne iné údaje overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok.
- (14) **Vedúci spolu manažéri.** Emitent môže menovať Dealerov alebo akékoľvek iné finančné inštitúcie za Vedúcich spolu manažérov na konečné umiestnenie Dlhopisov v Slovenskej republike aj na území iných členských štátov EHP (vrátane, v každom prípade, Veľkej Británie po jej vystúpení z Európskej únie), vždy však len pri ponuke Dlhopisov jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte (alebo v prípade Veľkej Británie v zmysle zodpovedajúcej národnej legislatívy).
- (15) **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku

ktorému bol Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto odseku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie Brusel I (recast)**). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len **cudzie rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal, alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol, alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priecilo slovenskému verejnému poriadku.

- (16) **Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Dlhopisov k Dátumu emisie. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Dlhopisov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu emisie na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Dlhopisov.
- (17) **Zverejnenia o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch.** Emitent bude uverejňovať informácie o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch v rozsahu požadovanom Zákom o bankách a ostatnými príslušnými právnymi predpismi v osobitných častiach svojho webového sídla www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds. Akékoľvek informácie uverejnené Emitentom podľa predchádzajúcej vety nie sú zaradené odkazom do Prospektu a ani netvoria jeho časť.
- (18) **Zverejnenia o Udržateľných Dlhopisoch.** Emitent bude uverejňovať informácie o Udržateľných Dlhopisoch v rozsahu uvedenom v príslušných Konečných podmienkach a v súlade s príslušnými právnymi predpismi v osobitných častiach svojho webového sídla www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds. Akékoľvek informácie uverejnené Emitentom podľa predchádzajúcej vety nie sú zaradené odkazom do Prospektu a ani netvoria jeho časť.

7. UPOZORNENIA A OBMEDZENIA

- (1) **Úplnosť Prospektu.** Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu začlenené prostredníctvom odkazov (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“). Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Prospektu (vrátane Dodatkov k Prospektu a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené).
- (2) **Schválenie Prospektu.** Prospekt bude schválený iba NBS. Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného prehlásenia, ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Dlhopisoch, než aké sú obsiahnuté v Prospekte. Na žiadne takéto iné prehlásenie ani informácie sa nedá spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Odovzdanie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou Dodatku/Dodatkov k Prospektu, v ktorom/ktorých budú údaje v Prospekte aktuálne ku dňu, ktorý bude uvedený v Dodatku/Dodatkoch k Prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov platných v Slovenskej republike podlieha Dodatok k Prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu.
- (3) **Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Dlhopisov.** Rozširovanie Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Prospektu NBS, s výnimkou požiadania NBS o notifikáciu o schválení Prospektu rakúskemu Úradu pre dohľad nad finančným trhom (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*). Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu. Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha. Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať.

Prospekt sám o sebe nepredstavuje ponuku na predaj, ani výzvu na zadávanie ponúk ku kúpe Dlhopisov v akomkoľvek štáte. U každej osoby, ktorá nadobúda Dlhopisy, sa bude mať za to, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je uzrozumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahujú, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takúto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej prediť, táto osoba bude kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

Okrem vyššie uvedeného Emitent žiada všetkých nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky), kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu Prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či Prospekt alebo Dodatky k Prospektu, jednotlivé Konečné podmienky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie s Dlhopismi súvisiace budú zachytené v písomnej alebo elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Prospekt bol pripravený za predpokladu, že akákoľvek ponuka Dlhopisov na území iných členských štátov Európskej únie, bude vykonávaná v súlade s Nariadením o prospekte.

- (4) **Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II.** Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy a vhodnosť kanálov na distribúciu Dlhopisov. Akákoľvek osoba, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy (ďalej len **Distribútor**) by mala vziať do úvahy túto analýzu cieľového trhu. Každý Distribútor, ktorý podlieha pravidlám smernice 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi, v platnom znení, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov

a implementácií do príslušného národného práva (ďalej len **MiFID II**) je však zodpovedný za vykonanie svojej vlastnej analýzy cieľového trhu v súvislosti s Dlhopismi (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu) a určenie vlastných vhodných distribučných kanálov. Emitent bude zodpovedať ako tvorca produktu vždy len vo vzťahu k ponuke Dlhopisov, ktorú aj sám vykonáva.

Ak sa to uvedie v Konečných podmienkach, Dlhopisy nie sú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie iným spôsobom a nemali by byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek neprofesionálnemu klientovi (investorovi) v ktoromkoľvek členskom štáte EHP. Neprofesionálny klient znamená akúkoľvek inú osobu, než profesionálny klient (investor) alebo oprávnená protistrana podľa príslušnej implementácie MiFID II. V prípade týchto Dlhopisov nebude vyhotovený žiadny dokument obsahujúci kľúčové informácie požadované Nariadením (EÚ) č. 1286/2014 (ďalej len **Nariadenie PRIIPs**), a preto ponuka alebo predaj Dlhopisov alebo ich sprístupnenie iným spôsobom akémukoľvek neprofesionálnemu klientovi (investorovi) kdekoľvek v EHP môže byť nezákonné podľa Nariadenia PRIIPs.

- (5) **Správcovia referenčných sadzieb.** Sumy splatné na Dlhopisoch s pohyblivou úrokovou sadzbou budú vypočítané s odkazom na Referenčné sadzby ako napr. EURIBOR, ako je bližšie špecifikované v príslušných Konečných podmienkach. K dátumu tohto Prospektu, sú správcovia používaných Referenčných sadzieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia (EÚ) č. 2016/1011.
 - (6) **Žiadne investičné odporúčanie.** Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté v rámci Programu alebo emisie Dlhopisov neslúžia na poskytnutie základu pre kreditné alebo iné hodnotenie Emitenta alebo Dlhopisov a nesmú byť považované za odporúčanie Emitenta, že príjemca Prospektu alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi by mal kúpiť Dlhopisy. Každý potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov by si mal sám vyhodnotiť relevanciu informácií uvedených v Prospekte alebo akýchkoľvek finančných informácií o Emitentovi a nákup Dlhopisov z jeho strany by mal byť uskutočnený na základe skúmania, ktoré považuje za potrebné.
 - (7) **Všeobecná povaha niektorých informácií.** Informácie uvedené v častiach Prospektu s názvom: „*Prehľad týkajúci sa Dlhopisov*“, „*Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike*“ a „*Všeobecné informácie*“ – časť „*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*“ sú uvedené iba ako všeobecné a nie vyčerpávajúce informácie vychádzajúce zo stavu ku dňu Prospektu a popisujú stav legislatívy v predmetných oblastiach. Potenciálni investori do Dlhopisov by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu faktorov uvedených v týchto častiach Prospektu a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Prípadným zahraničným investorom do Dlhopisov sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä ohľadom devízovej regulácie a daňových predpisov Slovenskej republiky, krajiny, ktorej sú rezidentmi a prípadne iných relevantných štátov, ako aj ohľadom každej relevantnej medzinárodnej dohody a ich dopad na konkrétne investičné rozhodnutie.
- Majitelia Dlhopisov vydávaných v rámci Programu, vrátane prípadných zahraničných investorov, sa osobitne upozorňujú na to, aby sa neustále informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch v každom relevantnom štáte (vrátane právnych predpisov Slovenskej republiky) upravujúcich držbu Dlhopisov a ich predaj do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Dlhopismi, a aby tieto zákony a relevantné právne predpisy dodržiavali.
- (8) **Rating Dlhopisov.** Očakáva sa, že Krytým Dlhopisom bude pridelený rating, pričom rating môže byť udelený aj iným Dlhopisom vydávaným na základe Programu. Tento rating, ako aj ratingová agentúra, ktorá ho udelila, budú uvedené v Konečných podmienkach. Rating nemožno považovať za odporúčanie kúpiť, predat' alebo držať cenné papiere a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý agentúrou, ktorá ho udelila. Skutočnosť, či rating, na ktorý bola podaná žiadosť v súvislosti s príslušnou emisiou Krytých Dlhopisov, bol udelený ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA, je uvedená v Konečných podmienkach. ESMA je povinná na svojom webovom sídle www.esma.europa.eu uverejniť zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA. Internetová stránka ESMA nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť.
 - (9) **Dostupnosť finančných údajov.** Ročné, polročné, výročné a iné správy alebo finančné závierky Emitenta budú k dispozícii v elektronickej podobe v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

8. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA DLHOPISOV

Dlhopisy budú vydávané v rámci Programu priebežne alebo opakovane ako samostatné emisie, pričom jednotlivé emisie môžu byť vydávané aj po častiach (tranžiach). Dlhopisy tvoriace jednu emisiu (aj tie vydané po častiach) budú vzájomne zastupiteľné v zmysle § 7 ods. 2 Zákona o cenných papieroch. Dlhopisy budú vydávané ako Kryté Dlhopisy, Senior Dlhopisy, Neprioritné nepodriadené Dlhopisy alebo Podriadené Dlhopisy. Kryté Dlhopisy, Senior Dlhopisy a Neprioritné nepodriadené Dlhopisy môžu byť kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom „zelené“, „sociálne“ alebo „udržateľné“.

Dlhopisy vydávané Emitentom v rámci Programu budú ponúkané: (i) na území Slovenskej republiky formou verejnej ponuky podľa článku 2 písm. d) Nariadenia o prospekte alebo (ii) na území Slovenskej republiky jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt a/alebo (iii) na území iných členských štátov Európskej únie jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. a/alebo na regulovaný trh (*Amtlicher Handel*) Viedenskej burzy cenných papierov (*Wiener Börse AG*).

8.1 Prehľad týkajúci sa Krytých Dlhopisov

Všeobecné informácie

Náležitosti Krytých Dlhopisov a ich vydávanie sú upravené v Zákone o bankách a v Zákone o dlhopisoch. Kryté dlhopisy sú zabezpečené dlhopisy, ktorých menovitá hodnota vrátane výnosov z nich je v plnom rozsahu krytá aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore, ktoré môže vydať len banka so sídlom v Slovenskej republike, a ktoré majú v názve označenie „krytý dlhopis“. Majiteľom krytých dlhopisov patrí zo zákona prednostné zabezpečovacie právo ku všetkým majetkovým hodnotám zaregistrovaným v krycom súbore vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam zabezpečujúcim zahrnuté hypotekárne úvery.

Kryté dlhopisy môže vydávať len banka so sídlom v Slovenskej republike, ktorá má bankové povolenie podľa Zákona o bankách a ktorá získala predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov. Emitent získal takýto predchádzajúci súhlas NBS dňa 16. júla 2018.

Krycí súbor tvoria štyri súčasti: (i) základné aktíva (t.j. hypotekárne úvery), (ii) doplnujúce aktíva, (iii) zabezpečovacie deriváty, a (iv) likvidné aktíva. Aktívum alebo majetková hodnota sa stáva súčasťou krycieho súboru jej zápisom do registra krytých dlhopisov a je jeho súčasťou až do jej výmazu z tohto registra. Krycí súbor môže byť v zmysle § 68 ods. 3 Zákona o bankách použitý len na krytie záväzkov Emitenta na úhradu menovitej hodnoty krytých dlhopisov a ich úrokových výnosov, odhadovaných záväzkov a nákladov Emitenta súvisiacich s programom krytých dlhopisov (napr. voči správcovi programu krytých dlhopisov, agentovi platobných služieb, a pod.) a záväzkov Emitenta vyplývajúcich zo zabezpečovacích derivátov.

Základné aktíva sú pohľadávky Emitenta z hypotekárnych úverov s lehotou splatnosti najviac 30 rokov, poskytnutých spotrebiteľom a zabezpečených záložnými právami k nehnuteľnostiam, ktoré spĺňajú zákonné podmienky. Súčasťou základných aktív sú aj tieto záložné práva k nehnuteľnostiam. Pokiaľ hodnota založenej nehnuteľnosti klesne do výšky aktuálne nesplatenej istiny hypotekárneho úveru, takáto pohľadávka Emitenta sa do základných aktív započítava len do výšky, ktorá nepresahuje 80 % hodnoty založenej nehnuteľnosti. Ak hodnota založenej nehnuteľnosti klesne pod výšku nesplatennej istiny, do základných aktív sa nezapočítava.

Doplnujúce aktíva zahŕňajú vklady v NBS, ECB alebo centrálnej banke členského štátu, dlhové certifikáty ECB, hotovosť, štátne pokladničné poukážky vydané Slovenskou republikou alebo dlhové cenné papiere vydané členským štátom, vklady v bankách, zahraničných bankách a dlhové cenné papiere vydané bankami a zahraničnými bankami.

Zákon o bankách stanovuje spôsob výpočtu ukazovateľa krytia. Ukazovateľ krytia je pomer hodnoty krycieho súboru a súčtu hodnôt záväzkov a nákladov Emitenta z programu krytých dlhopisov, pričom musí byť udržiavaný na úrovni najmenej 105 %.

Majetkové hodnoty a aktíva, ktoré tvoria súčasť krycieho súboru, sú zaregistrované v registri krytých dlhopisov. Emitent ich nemôže založiť, ani ich použiť na iné zabezpečenie svojich záväzkov.

NBS z vlastného podnetu alebo na návrh banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, vymenúva pre každú banku, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, správcu programu krytých dlhopisov a jeho zástupcu, ktorý vykonáva dozor nad dodržiavaním zákonných podmienok vo vzťahu k programu krytých dlhopisov. Správca programu krytých dlhopisov vykonáva dozor nad vydávaním krytých dlhopisov z hľadiska ich náležitostí a krytia podľa Zákona o bankách a informuje NBS o prípadných zistených nedostatkoch. Správca programu

krytých dlhopisov je povinný vyhotoviť pre každú emisiu krytých dlhopisov pred ich vydaním písomné osvedčenie o tom, že je zabezpečené ich krytie a bol vykonaný záznam v registri krytých dlhopisov.

Pokiaľ by sa Emitent dostal do úpadku, oddelenú podstatu zabezpečených veriteľov, ktorými sú majitelia krytých dlhopisov vydaných Emitentom, by tvorili majetkové hodnoty a aktíva tvoriace krycí súbor a zaregistrované v registri krytých dlhopisov; súčasťou tejto oddelenej podstaty sú najmä základné aktíva, t.j. pohľadávky z hypotekárnych úverov vrátane záložných práv k nehnuteľnostiam slúžiacich na zabezpečenie pohľadávok z hypotekárnych úverov, za predpokladu, že boli zaregistrované v registri krytých dlhopisov a zahrnuté do krycieho súboru.

Ak je Emitent v úpadku, správca konkurznej podstaty má viacero možností, ako naložiť s programom krytých dlhopisov. Správca môže pokračovať v prevádzkovaní programu krytých dlhopisov ako časti podniku Emitenta, pokiaľ sa tým neznižuje celková miera uspokojenia majiteľov krytých dlhopisov. Ak správca vyhodnotí, že to bude pre majiteľov krytých dlhopisov výhodnejšie, môže sa pokúsiť previesť program krytých dlhopisov alebo jeho časť tak, aby bol prevedený celý program krytých dlhopisov, na inú banku alebo viacero bánk. Ak sa správcovi nepodari zabezpečiť prevod programu krytých dlhopisov, je oprávnený počas prevádzkovania podniku odplatným postúpením speňažiť jednotlivé pohľadávky z hypotekárnych úverov, ktoré tvoria časť aktív krycieho súboru. Ak sa speňaženie nepodari dosiahnuť ani takýmto spôsobom pred ukončením prevádzkovania podniku Emitenta, správca môže po splnení zákonných podmienok a dodržaní zákonných lehôt ukončiť prevádzkovanie programu krytých dlhopisov ako časti podniku Emitenta a vynucovať predčasné splatenie záväzkov zodpovedajúcich pohľadávkam, ktoré tvoria základné aktíva krycieho súboru. Ukončenie prevádzkovania programu krytých dlhopisov bude mať za následok zosplatenie pohľadávok z Krytých Dlhopisov.

Preregistrácia v minulosti vydaných hypotekárnych záložných listov

Kryté Dlhopisy budú vydávané podľa pravidiel zavedených do slovenského právneho poriadku novelou Zákona o bankách č. 279/2017 s účinnosťou od 1. januára 2018 (ďalej **novela ZoB**). Podľa novely ZoB nie je od 1. januára 2018 možné vydávať hypotekárne záložné listy, čo boli dlhopisy kryté podobným spôsobom ako Kryté Dlhopisy podľa predchádzajúcej právnej úpravy. Novela ZoB, konkrétne nový § 122ya ods. 3 Zákona o bankách, však umožňuje zahrnúť v minulosti vydané hypotekárne záložné listy spolu s ich kryciami aktívami do nového programu krytých dlhopisov a to ich preregistrovaním do nového registra krytých dlhopisov.

Emitent využil túto zákonnú možnosť a 23. júla 2018 preregistroval do nového registra krytých dlhopisov všetkých 61 existujúcich emisií hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom pred 1. januárom 2018 v celkovom objeme približne 1,1 miliardy EUR, ako aj všetko im prislúchajúce krytie, ktoré spĺňa nové kvalifikačné kritériá podľa novely ZoB. Preregistrou sa existujúce hypotekárne záložné listy považujú za kryté dlhopisy podľa nových pravidiel Zákona o bankách v znení po novele ZoB. Okrem toho Emitent zaregistroval do svojho registra krytých dlhopisov všetky hypotekárne úvery poskytnuté podľa zmlúv o hypotekárnom úvere, uzavretých pred 1. januárom 2018, ktoré spĺňajú nové kvalifikačné kritériá podľa novely ZoB. Emitent tiež preregistroval ako likvidné aktíva (vankúš likvidných aktív) slovenské štátne dlhopisy v celkovom objeme 110 miliónov EUR.

8.2 Prehľad týkajúci sa Senior Dlhopisov

Náležitosti dlhopisov a ich vydávanie je upravené v Zákone o dlhopisoch a Zákone o cenných papieroch. Senior Dlhopisy v rámci Programu budú vydávané ako nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy, ktoré nebudú podriadené v zmysle § 20a Zákona o dlhopisoch ani zabezpečené v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch.

So Senior Dlhopismi teda okrem základných vlastností dlhopisov vymedzených v § 1 ods. 1 Zákona o dlhopisoch, ako je právo Majiteľa požadovať splácanie menovitej hodnoty a vyplácanie výnosov k určitému dátumu a povinnosť Emitenta tieto záväzky splniť, nie sú spojené žiadne osobitné práva.

8.3 Prehľad týkajúci sa Podriadených Dlhopisov

Podriadené Dlhopisy budú vydávané ako podriadené dlhopisy podľa § 20a Zákona o dlhopisoch a podliehajú všetkým obmedzeniam podľa § 408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení (ďalej len **Obchodný zákonník**).

V prípade konkurzu alebo likvidácie Emitenta sa budú pohľadávky voči Emitentovi z Podriadených Dlhopisov čo do poradia uspokojenia zaraďovať po nepodriadených pohľadávkach voči Emitentovi a pred nároky akcionárov a držiteľov ostatných nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa Článku 28 CRR, a pred nároky držiteľov nástrojov dodatočného Tier 1 kapitálu podľa Článku 52 CRR Emitenta a akýchkoľvek iných podriadených povinností Emitenta, ktoré sú podľa ich podmienok zaradené v poradí uspokojenia po Podriadených Dlhopisoch. Záväzok podriadenosti sa vzťahuje na všetky povinnosti podľa Podriadených Dlhopisov a nemôže byť nijako zmenený ani vypovedaný. Všetky povinnosti podľa Podriadených Dlhopisov sú nezabezpečené a nevzťahujú sa na ne žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce poradie ich uspokojenia, či už zo strany Emitenta, jeho blízkych osôb alebo inej osoby podľa Článku 63 CRR.

Každý Majiteľ uznáva a súhlasí s tým že, ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov, vrátane súvisiacich predpisov, povinnosti Emitenta z Podriadených Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení pre vyriešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, predovšetkým opatrenia kapitalizácie (*bail-in*), výsledkom čoho môžu byť záväzky z Podriadených Dlhopisov zmenené alebo ukončené, alebo konvertované do základného imania Emitenta. To môže viesť k strate časti alebo celej investície Majiteľov do Podriadených Dlhopisov.

Majitelia nemajú právo započítavať ich pohľadávky z Podriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň nemá Emitent právo započítavať jeho pohľadávky proti pohľadávkam Majiteľov z Podriadených Dlhopisov. V súlade s § 408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné alebo zákonné započítanie.

8.4 Prehľad týkajúci sa Neprioritných nepodriadených Dlhopisov

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú v rámci Programu vydávané ako neprioritné, nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 Zákona o konkurze. Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú vydávané primárne s úmyslom naplniť minimálne požiadavky na oprávnené záväzky (MREL) v zmysle § 31 a nasl. Zákona o riešení krízových situácií a akýchkoľvek súvisiacich ustanovení CRR alebo iných právnych predpisov v čase ich vydania. Ako také majú tieto Dlhopisy nižšie postavenie a pohľadávky z nich teda budú v konkurze Emitenta uspokojené až po uspokojení prednostných pohľadávok z chránených a krytých vkladov (§ 180a ods. 1 Zákona o konkurze), ako aj všetkých nezabezpečených pohľadávok podľa § 95 ods. 1 Zákona o konkurze, čo zahŕňa aj pohľadávky zo Senior Dlhopisov alebo iných bežných nezabezpečených záväzkov. Naopak, Neprioritné nepodriadené Dlhopisy majú v konkurze vyššie postavenie než Podriadené Dlhopisy.

Všetky záväzky vyplývajúce z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov sú nezabezpečené a neexistujú žiadne ustanovenia alebo garancie, ktoré by zvyšovali postavenie (senioritu) záväzkov z nich vyplývajúcich, či už na strane Emitenta, jeho dcérskych spoločností alebo akýchkoľvek iných osôb.

8.5 Prehľad týkajúci sa Udržateľných Dlhopisov

Emitent predpokladá zostavenie vlastného Rámca zelených, sociálnych a udržateľných Dlhopisov (tzv. *Green, Social and Sustainable Bond Framework*), v ktorom budú uvedené bližšie informácie o výbere, hodnotení a monitorovaní projektov a aktív financovateľných prostredníctvom Udržateľných Dlhopisov.

Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom „zelené“ budú financovať alebo refinancovať zelené budovy, obnoviteľné zdroje energie, udržateľný manažment súvisiaci s vodným hospodárstvom, čistú dopravu a environmentálne udržateľný manažment živých prírodných zdrojov a pôdy.

Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom „sociálne“ budú môcť financovať alebo refinancovať prístup k základným službám a vytváranie zamestnanosti vrátane potenciálnych vplyvov prostredníctvom SME financovania a mikro financovania.

Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom „udržateľné“ budú môcť financovať alebo refinancovať kombinácie dvoch vyššie uvedených kategórií.

Udržateľné Dlhopisy budú v rámci Programu vydávané ako:

- (a) kryté dlhopisy podľa Zákona o bankách a Zákona o dlhopisoch;
- (b) nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy, ktoré nebudú podriadené v zmysle § 20a Zákona o dlhopisoch ani zabezpečené v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch, t.j. s rovnakým statusom ako v prípade Senior Dlhopisov; alebo
- (c) neprioritné, nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy v nižšom postavení v konkurze v zmysle § 180a ods. 2 Zákona o konkurze, t.j. s rovnakým statusom ako Neprioritné nepodriadené Dlhopisy.

Udržateľné Dlhopisy teda poskytujú Majiteľom rovnaké práva na plnenie a poradie uspokojenia ako Kryté Dlhopisy, Senior Dlhopisy alebo Neprioritné nepodriadené Dlhopisy, v zmysle ich statusu.

V každom prípade, rozdiel oproti Krytým Dlhopisom, Senior Dlhopisom alebo Neprioritným nepodriadeným Dlhopisom je v účele použitia prostriedkov z emisie a niektorých dodatočných informačných povinnostiach, ktoré budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

9. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov v Konečných podmienkach (ako sú definované ďalej), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti 10. Prospektu označenej ako „Formulár Konečných podmienok“.

Pojem „Dlhopisy“ na účely tejto časti 9. (Spoločné podmienky) znamená len dlhopisy príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Text uvedený v týchto Spoločných podmienkach kurzívou je len návodom na zostavenie Konečných podmienok a nie je súčasťou konečného právne záväzného textu Podmienok (ako je definované nižšie) príslušnej emisie Dlhopisov.

Všetky emisie Dlhopisov, ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe tohto Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tejto časti 9. (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).

9.1 Údaje o cenných papieroch

Tento bod 9.1 (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok spolu s časťou A Konečných podmienok nahrádza emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov (ďalej spolu len **Podmienky**).

Pre vylúčenie pochybností platí, že pojem „Dlhopisy“ znamená len dlhopisy príslušnej Emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Akýkoľvek odkaz na bod, článok alebo odsek uvedený v Podmienkach (vrátane v Konečných podmienkach) znamená odkaz na bod, článok alebo odsek konkrétnych Podmienok danej emisie Dlhopisov ako celku.

(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- (i) **[Druh Dlhopisov** – [Nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej **Senior Dlhopisy**)] alebo [Kryté Dlhopisy] alebo [Podriadené Dlhopisy] alebo [Neprioritné nepodriadené Dlhopisy] [kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy]], **[ISIN]**, **[FISN]**, **[Spoločný kód]**, budú vydané Emitentom, spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, LEI: 549300S2T3FWVXWJI89, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

Kryté Dlhopisy sú vydané ako kryté dlhopisy v zmysle § 67 a nasl. zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o bankách**) a sú kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore v zmysle príslušných ustanovení Zákona o bankách.

- (ii) Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v: **[Depozitár** – informácia (názov a adresa subjektu) o subjekte, ktorý vedie zákonom uznanú evidenciu cenných papierov] (ďalej len **Centrálny depozitár**), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch.

Dlhopisy budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov **[Menovitá hodnota]** (ďalej len **Menovitá hodnota**). V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.

Dlhopisy budú vydané výhradne v mene **[Mena]** (ďalej len **Mena**).

Názov Dlhopisov je **[Názov]**.

Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov bude [**Celkový objem emisie**] (ďalej len **Celkový objem emisie**) a po odpočítaní nákladov na vydanie Dlhopisov (náklady Centrálného depozitára, prijatia na obchodovanie, poradcov, upísania alebo umiestnenia Dlhopisov, administrácie, vysporiadania a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**].

Celková výška Ponuky (ako je definovaná nižšie) bude [**Celková výška Ponuky**]. Jednotlivé emisie Dlhopisov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiiach) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch.

Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený ako [**Emisný kurz v percentách**] z Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).

[**Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV)**]

Dátum vydania Dlhopisov bol stanovený na [**Dátum emisie**] (ďalej len **Dátum emisie**).

[**Prijatie na obchodovanie** – [[Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**].] alebo [Emitent podá žiadosť na Viedenskú burzu cenných papierov (*Wiener Börse AG*) o prijatie Dlhopisov na jej na regulovaný trh (*Amtlicher Handel*).]] [**Odhad celkových výdavkov týkajúcich sa prijatia na obchodovanie**] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]]

Dlhopisy budú vydávané v rámci 5 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhopisov v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (**Program**), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 26. júna 2018.

- (iii) Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. S Dlhopismi nie sú spojené žiadne práva na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere ani žiadne ďalšie výhody.

Splatenie Menovitej hodnoty alebo vyplatenie výnosov z Dlhopisov je v prípade Krytých Dlhopisov zabezpečené v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách a v prípade Senior Dlhopisov ani Podriadených Dlhopisov nie je zabezpečené.

Spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

- (iv) Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákom o dlhopisoch, Zákom o cenných papieroch a Zákom o bankách (v prípade emisie Krytých Dlhopisov) a Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto zákonov a z Podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Podmienok.

Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.

- (v) Majiteľmi Dlhopisov budú osoby evidované ako majitelia Dlhopisov: (a) na účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára; alebo (b) na súkromnom účte osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet (každý takýto účet ďalej len **Relevantný účet** a každá taká osoba ďalej len **Majiteľ**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá vedie takýto účet, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v mene Majiteľa alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.

- (vi) K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného na Relevantnom účte.

- (vii) Pokiaľ platné právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanovia inak, Emitent bude pokladať každého Majiteľa za ich oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby z Dlhopisov.

(b) **Status záväzkov**

[**Status záväzkov** – výber z alternatív – v prípade Senior Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť: [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú

prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že pokiaľ sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov.]

alebo v prípade Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť: [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, obdobne zabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.]

alebo v prípade Podriadených Dlhopisov uviesť: [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Dlhopisy sú podriadené dlhopisom podľa § 20a Zákona o dlhopisoch, a sú predmetom všetkých obmedzení podľa § 408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení (ďalej len **Obchodný zákonník**). Každý Majiteľ upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s týmto záväzkom podriadenosti a súvisiacimi obmedzeniami. V prípade insolvenčnej alebo likvidačnej situácie Emitenta sa platobné záväzky Emitenta z Dlhopisov zaradia pri práve na platbu po nepodriadených dlžníkoch Emitenta a pred nárokmi akcionárov, držiteľov (iných) nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 28 CRR, ako aj pred držiteľmi nástrojov dodatočného kapitálu Tier 1 podľa článku 52 CRR Emitenta a všetky ostatné podriadené záväzky Emitenta stanovené ich podmienkami, radiace sa za Dlhopisy. Záväzok podriadenosti týkajúci sa všetkých záväzkov z Dlhopisov nemôže byť nijako zmenený ani zrušený. Všetky záväzky z Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu Dlhopisov sa na ne neuplatňujú, či už zo strany Emitenta, jeho spriaznených osôb alebo akejkolvek inej osoby podľa článku 63 CRR. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítavať svoje nároky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítavať svoje nároky voči nárokom Majiteľov z Dlhopisov. V súlade s § 408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]

alebo v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť: [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené záväzky Emitenta s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov, pričom sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a rovnako v konkurze postavenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovia kogentné ustanovenia právnych predpisov. Všetky záväzky z Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu Dlhopisov sa na ne neuplatňujú, či už zo strany Emitenta, jeho spriaznených osôb alebo akejkolvek inej osoby. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítavať

svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.]]

(c) Vyhlásenie a záväzky Emitenta

Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhuje Menovitú hodnotu a zaväzuje sa splatiť Menovitú hodnotu a akékoľvek výnosy z Dlhopisov (ak Dlhopisy nesú výnos) v súlade s ich Podmienkami.

Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi za rovnakých okolností rovnako.

Emitent sa do doby splnenia všetkých svojich záväzkov vyplývajúcich z Krytých Dlhopisov zaväzuje, že pre všetky emisie Krytých Dlhopisov bude v súlade s § 69 ods. 3 Zákona o bankách dodržiavať vyšší než Zákonom o bankách minimálne požadovaný ukazovateľ krytia a to vo výške najmenej 107,5 % (jednostosedem a pol percenta), čo predstavuje celkové nadzabezpečenie vo výške 7,5 % (sedem a pol percenta). Ukazovateľ krytia bude vypočítavaný a sledovaný v zmysle Zákona o bankách a ostatných príslušných právnych predpisov.

(d) Výnos

(i) Dlhopisy budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [**Určenie výnosu** – (výber z alternatív nižšie)]

(A) *pre Dlhopisy bez výplat úrokových výnosov (nulový kupón) uviesť:*

[Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 9.1(d)(ii) až 9.1(d)(v) ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužijú.];

(B) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti uviesť:*

[Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby ich životnosti, a to vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).];

(C) *pre Dlhopisy, pri ktorých môže úroková sadzba rásť alebo klesať uviesť:*

[Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času [[zvyšuje]/[znižuje]], a to nasledovne [**Sadzba** – *doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [vložit dátum] (vrátane) do [vložit dátum] (vynímajúc) s úrokovým výnosom [výška upraveného úrokového výnosu] % p. a.“*, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k nárastu/poklesu fixnej Úrokovej sadzby.]

Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia.

[[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]]];

(D) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu uviesť:*

[Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [**Prvá Sadzba**] % p. a. až do [**Dátum zmeny úrokovej sadzby**] (ďalej len **Dátum zmeny úrokovej sadzby**) (ďalej len **Prvá úroková sadzba**). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(d)(ii). Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené fixnou úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel]] Referenčnej sadzby a Marže, a to [**Referenčná sadzba a Marža**] % p. a. [a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorázovo stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

[[Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];

- (E) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu a tiež pre Dlhopisy s plánovaným splatením s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:*

[Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [**Prvá Sadzba**] % p. a. až do [**Dátum zmeny úrokovej sadzby**] (ďalej len **Dátum zmeny úrokovej sadzby**) (ďalej len **Prvá úroková sadzba**). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii).

Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel]] Referenčnej sadzby a Marže, a to [**Referenčná sadzba a Marža**] % p. a. [*a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „,pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“*] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

[[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (E):

- *ak ide o Dlhopisy, pri ktorých sa v prípade Druhej úrokovej sadzby môže výška Marže meniť uviesť:*

[Marža je stanovená nasledovne: [**Marža** – doplňte príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [**vložte dátum**] (vrátane) do [**vložte dátum**] (vynímajúc) s výškou Marže [**výška Marže**] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „**Marža**“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.]

- *ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby uviesť:*

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] % p. a. (ďalej len **Floor úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem **Úroková sadzba** má byť na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- *ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:*

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako **[Cap sadzba]** % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou **[Cap sadzba]** % p. a. (ďalej len **Cap úroková sadzba**). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem **Úroková sadzba** má byť na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- *pre Dlhopisy s plánovaným splatením uviesť:*

[v prípade negarantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Cieľová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) **[Cieľová suma úrokov]** a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.]

a [v prípade Stropu celkového úroku uviesť: Maximálna suma úrokov na každý Dlhopis sa rovná výsledku odčítania (a) **[Cieľová suma úrokov]** a (b) súčtu všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (ďalej len **Strop celkového úroku**). Emitent za posledné variabilné Úrokové obdobie nemá povinnosť zaplatiť žiadny ďalší úrok prevyšujúci Strop celkového úroku.] alebo [ak nie je stanovený Strop celkového úroku uviesť: Variabilná suma úrokov za posledné variabilné Úrokové obdobie sa zaplatí v plnej výške aj vtedy, ak súčet všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia prekročí Cieľovú sumu úrokov.]];

- (F) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:*

[Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške **[Prvá Sadzba]** % p. a. až do **[Dátum zmeny úrokovej sadzby]** (ďalej len **Dátum zmeny úrokovej sadzby**) (ďalej len **Prvá úroková sadzba**). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii).

Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) **[Druhá sadzba]** v % p. a. a (ii) Referenčnou sadzbou, a to **[Referenčná sadzba]** % p. a. [a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom **[Číselná hodnota faktoru]**“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

[[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (F):

- *ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby uviesť:*

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako **[Floor sadzba]** % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou **[Floor sadzba]** % p. a. (ďalej len **Floor úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- *ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:*

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako **[Cap sadzba]** % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou **[Cap sadzba]** % p. a. (ďalej len **Cap úroková sadzba**). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]];

- (G) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu a tiež pre Dlhopisy s plánovaným splatením s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:*

[Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške **[Prvá Sadzba]** % p. a. až do **[Dátum zmeny úrokovej sadzby]** (ďalej len **Dátum zmeny úrokovej sadzby**) (ďalej len **Prvá úroková sadzba**). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii).

Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 1 (ako je tento pojem definovaný nižšie) a (ii) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 2 (ako je tento pojem definovaný nižšie) [a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom **[Číselná hodnota faktoru]**“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**). Pojem „**Úroková sadzba**“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.

Pojem „**Pohyblivá úroková sadzba č. 1**“ znamená: **[Referenčná sadzba č. 1]** % p. a.

Pojem „**Pohyblivá úroková sadzba č. 2**“ znamená: **[Referenčná sadzba č. 2]** % p. a.

Referenčná sadzba č. 1 a Referenčná sadzba č. 2 budú prvýkrát stanovené **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovované **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

[[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (G):

- pre **Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť:

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako **[Floor sadzba]** % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou **[Floor sadzba]** % p. a. (ďalej len **Floor úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem **Úroková sadzba** má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- pre **Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť:

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako **[Cap sadzba]** % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou **[Cap sadzba]** % p. a. (ďalej len **Cap úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- pre **Dlhopisy s plánovaným splatením** uviesť:

[v prípade negarantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Cieľová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) **[Cieľová suma úrokov]** a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.]

a [v prípade Stropu celkového úroku uviesť: Maximálna suma úrokov na každý Dlhopis sa rovná výsledku odčítania (a) **[Cieľová suma úrokov]** a (b) súčtu všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (ďalej len **Strop celkového úroku**). Emitent za posledné variabilné Úrokové obdobie nemá povinnosť zaplatiť žiadny ďalší úrok prevyšujúci Strop celkového úroku.] alebo [ak nie je stanovený Strop celkového úroku uviesť: Variabilná suma úrokov za posledné variabilné Úrokové obdobie sa zaplatí v plnej výške aj vtedy, ak súčet všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia prekročí Cieľovú sumu úrokov.]];

- (H) pre **Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou** uviesť:

[Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, a to **[Referenčná sadzba a Marža]** % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).

Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred Dátumom Emisie a následne stanovovaná **[Lehota stanovenia Referenčnej sadzby]** pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

[[Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (H):

- pre **Dlhopisy, pri ktorých sa môže výška Marže meniť** uviesť:

[Marža je stanovená nasledovne: [**Marža** – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [**vložte dátum**] (vrátane) do [**vložte dátum**] (vynímajúc) s výškou Marže [**výška Marže**] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „**Marža**“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia.]

- pre **Dlhopisy s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť:

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] % p. a. (ďalej len **Floor úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- pre **Dlhopisy s použitím Memory úrokovej sadzby** uviesť:

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako úroková sadzba dosiahnutá v bezprostredne predchádzajúcom období % p. a. (ďalej len **Memory úroková sadzba**), Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené Memory úrokovou sadzbou. Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Memory úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Memory úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

- pre **Dlhopisy s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť:

[Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] % p. a. (ďalej len **Cap úroková sadzba**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „**Úroková sadzba**“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]].

- (ii) Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako **Dátum výplaty**) v súlade s bodom 9.1(f).

Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom vyplatené spätne za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**] až do (A) Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (ako je definovaný nižšie) alebo do (B) Dátumu predčasnej splatnosti (ako je definovaný nižšie), pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov.

Úrokové obdobie pre účely Podmienok znamená každé obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace v poradí prvým Dátumom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Dátumom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Dátumom výplaty (vynímajúc) až do (A) dňa Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) alebo do (B) Dátumu predčasnej splatnosti (vynímajúc), pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov.

Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie).

Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Dlhopisu sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Spoločných podmienok a zaokrúhlením na sedem desatinných miest, pričom konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnému Majiteľovi Dlhopisov sa zaokrúhli na dve desatinné miesta aritmeticky.

- (iii) Dlhopisy prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov), to však za podmienky, že Menovitá hodnota bola splatená. Ak nedôjde k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnemu splateniu Dlhopisov) k úplnému splateniu Menovitej hodnoty, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.
- (iv) V týchto Spoločných podmienkach znamená vyjadrenie „Referenčná sadzba“ úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na [**Zobrazovacia stránka**] (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená), ako [**Príslušná hodnota** – [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] alebo [hodnota mid swapovej úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie]], kde možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitate Referenčnej sadzby.

Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom. V prípade, ak by akákoľvek úroková sadzba vypočítaná s použitím Referenčnej sadzby v zmysle postupov uvedených v bode 9.1(d)(i) vyššie bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

- (v) **Konvencia** pre účely Podmienok znamená jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:
 - (A) „**30E/360**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 (tristošesťdesiat) dní rozdelených do 12 (dvanásť) mesiacov, pričom každý mesiac má 30 (tridsať) dní;
 - (B) „**Act/360**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, avšak vychádza sa zo skutočne uplynutého počtu dní v danom Úrokovom období, čiže na základe rovnakej konvencie, aká sa používa pre Referenčnú sadzbu;
 - (C) „**Act/Act (ISDA)**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní v príslušnom Úrokovom období vydelený číslom 365 (tristošesťdesiatpäť) (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré sa stanovuje úrokový výnos, spadá do prestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roka, vydeleneho číslom 366 (tristošesťdesiatšesť) a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydeleneho číslom 365 (tristošesťdesiatpäť)); a
 - (D) „**Act/Act (ICMA)**“, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní v príslušnom Úrokovom období vydelený Počtom dní aktuálneho (kalendárneho) roka. **Počet dní aktuálneho (kalendárneho) roka** pre účely Podmienok znamená súčin skutočného počtu dní v príslušnom Úrokovom období a počtu Dátumov výplaty za aktuálny (kalendárny) rok.
- (vi) Vypočítanie výnosov z Dlhopisov zo strany Emitenta bude s výnimkou prípadu zjavnej chyby pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

(e) Splatnosť Dlhopisov

- (i) Pokiaľ nedôjde k predčasnemu splateniu Dlhopisov alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku, ako je uvedené nižšie, bude Menovitá hodnota [**Spôsob splatnosti**] splatená dňa [**Dátum splatnosti**] (ďalej len **Dátum splatnosti Menovitej hodnoty**).

[**Odkúpenie** – [Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.] *alebo* [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Emitent môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.] *alebo* [len v prípade Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom: Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. [Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a Emitent ich môže držať a prípadne znovu predať.][Dlhopisy odkúpené Emitentom zanikajú.]] *alebo* [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom: Emitent môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa v tom čase platných a účinných požiadaviek CRR vzťahujúcich sa na oprávnené záväzky a ich späť odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. Emitent tiež môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ už z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.]]

- (ii) [**Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta** – [[Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Ak nastane zmena v regulačnej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako je uvedené v článku 78 ods. 4 CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Emitent môže toto právo vykonať len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu.] [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom: Ak nastane zmena v regulačnej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako bude uvedené v tom čase platných a účinných príslušných ustanoveniach CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent tiež môže písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**], pokiaľ ide o Dlhopisy so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ už z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Emitent môže toto právo vykonať len ak budú splnené podmienky podľa v tom čase platných a účinných príslušných ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučnej authority.] [len v prípade Udržateľných Dlhopisov vydaných ako Kryté Dlhopisy alebo Senior Dlhopisy: Ak Udržateľné Dlhopisy nebudú podľa odôvodneného názoru Emitenta spĺňať kritériá pre použitie prostriedkov z príslušnej emisie alebo prestane byť možné celkom alebo z časti plniť dodatočné informačné povinnosti uvedené v Konečných podmienkach, potom Emitent môže (ale nie je povinný) písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Udržateľné Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] [len v prípade existencie Navýšenia z dôvodu zrážky (Gross-up): Emitent môže písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Dátum/Dátumy predčasného splatenia**], ak (A) pri príležitosti nasledujúcej platby splatnej podľa Dlhopisov Emitent je alebo bude povinný vyplatiť ďalšie sumy uvedené v bode 9.1(h) v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo doplnenia

právných predpisov alebo nariadení Slovenskej republiky alebo akejkoľvek zmeny v uplatňovaní alebo úradnom výklade týchto právnych predpisov alebo nariadení, ktorých zmena alebo doplnenie nadobudne účinnosť v deň alebo po dátume vydania danej emisie Dlhopisov, a (b) Emitent sa nemôže tejto povinnosti vyhnúť prijatím primeraných opatrení, ktoré má k dispozícii. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.]

Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a oznámenie Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 9.1(e)(ii) je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Dlhopisov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.

Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi (i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**] Menovitej hodnoty Dlhopisov.

Na predčasné splatenie Dlhopisov podľa bodu 9.1(e)(ii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(f) a 9.1(d)(v).] *alebo* [Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť.]]

- (iii) [**Predčasné splatenie Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí Cieľovej sumy úrokov** – [Dlhopisy sa stanú predčasne splatné k Dátumu výplaty, kedy súčet všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (vrátane posledného) dosiahne alebo prevýši [**Cieľová suma úrokov**]. Tento Dátum výplaty sa bude považovať za Dátum predčasnej splatnosti.] *alebo* [Dlhopisy nemajú plánované splatenie pri dosiahnutí istej sumy úrokov.]]
- (iv) Majitelia Dlhopisov nemajú v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné splatenie Dlhopisov pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty.

(f) **Platobné podmienky**

- (i) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu v Mene. Výnosy z Dlhopisov budú vyplatené a Menovitá hodnota bude splatená/vyplatená Majiteľovi v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.
- (ii) Výplata výnosov z Dlhopisov bude realizovaná k Dátumu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty bude realizované k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ dôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov) v súlade s týmito Spoločnými podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, resp. Administrátora a/alebo Dodatočného Administrátora (ako je tento pojem definovaný nižšie) emisie Dlhopisov, v jeho sídle (ďalej len **Platobné miesto**).
- (iii) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár, ku koncu pracovnej doby Centrálného depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len **Oprávnená osoba**).

Rozhodný deň pre účely Podmienok znamená:

- (A) pre účely výplaty výnosov z Dlhopisov tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc); alebo
- (B) pre účely splatenia Menovitej hodnoty:
 - (I) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc); alebo
 - (II) tridsiaty kalendárny deň pred Dátumom predčasnej splatnosti.
- (iv) Emitent vykoná výplatu výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, zahraničnej banke alebo

pobočke banky, v každom prípade so sídlom v Slovenskej republike alebo v inom členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), prednostne na účet vedený Emitentom, podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta dostatočným spôsobom najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumom predčasnej splatnosti. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takýto pokyn, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta.

- (v) Pokyn musí byť obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá pokyn podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takýto pokyn podpísať. Takýto dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dátumom výplaty/Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty/Dátumom predčasnej splatnosti (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade (A) prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (B) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo.

Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude (X) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok, (Y) nieť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a/alebo (Z) nieť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním pokynu alebo akýchkoľvek informácií alebo dokumentov podľa tohto bodu týchto Spoločných podmienok. Oprávnenej osobe v prípadoch uvedených vyššie nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.

- (vi) Ak Emitent v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátume predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov), podľa okolností, nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávnenej osoby, nepodania riadneho pokynu alebo z iných dôvodov na strane Oprávnenej osoby (napr. v prípade jej smrti), môže Emitent bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník, v znení neskorších predpisov zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (alebo jeho právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia buď do notárskej úschovy, alebo túto dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.
- (vii) Pre účely Podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú komerčné banky v meste **[Finančné centrum]** bežne otvorené pre vykonávanie obchodov a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET 2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System), okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa považuje za deň pracovného pokoja v Slovenskej republike. Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty, Dátum predčasnej splatnosti alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty, Dátum predčasnej splatnosti alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

(g) Administrátor

- (i) Činnosť administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.
- (ii) Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek vymenovať iného alebo ďalšieho Administrátora (ďalej len **Dodatočný Administrátor**), ktorým môže byť len iná banka alebo pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike (ďalej len **Kvalifikovaná osoba**), alebo určiť iné alebo ďalšie Platobné miesto. V prípade, že Emitent vymenuje Dodatočného Administrátora, Emitent s takýmto Dodatočným Administrátorom uzatvorí zmluvu (ďalej len **Zmluva s administrátorom**), v ktorej budú práva a povinnosti Emitenta a Dodatočného Administrátora upravené tak, aby bolo zabezpečené dodržanie všetkých práv a povinností Emitenta vyplývajúcich z Podmienok, Zákona o dlhopisoch, Zákona o bankách, Zákona o cenných papieroch a iných relevantných právnych predpisov. Na Dodatočného

Administrátora sa budú primerane vzťahovať všetky ustanovenia Podmienok ohľadom vykonávania platieb a ostatných administratívnych funkcií, ktoré sa vzťahujú na Emitenta. Zmeny Administrátora a Platobného miesta sa považujú za zmeny Platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom podstatnú ujmu. Rozhodnutie o vymenovaní Dodatočného Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (pätnástich) dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 (tridsať) dní pred alebo po Dátume výplaty akejkoľvek čiastky v súvislosti s Dlhopismi, nadobudne účinnosť 30. (tridsiatym) dňom po takom Dátume výplaty.

- (iii) Dodatočný Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi, ak nie je v Zmluve s administrátorom alebo v zákone uvedené inak. Dodatočný Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.
- (iv) Emitent a Dodatočný Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Dodatočného Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

(h) Zdaňovanie

Z platieb pri splatení Menovitej hodnoty a výplaty výnosov z Dlhopisov sa budú vykonávať zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované príslušnými právnymi predpismi účinnými v deň ich výplaty.

[Navýšenie z dôvodu zrážky (Gross-up)] – [Emitent nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.] *alebo* [Ak bude vykonanie odpočtu alebo zrážky vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent navýši platbu Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané (ďalej len **Dodatočné čiastky**). Avšak žiadne také Dodatočné čiastky nebudú zaplatené ako náhrada za daň splatnú vo forme odpočtu alebo zrážky:

- (i) ktorú je povinná zaplatiť akákoľvek osoba (vrátane Emitenta) v postavení správcovskej či držiteľskej banky alebo zástupcu Majiteľa, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca a vykonanie takého odpočtu alebo zrážky sa nepovažuje za vykonanie platby zo strany Emitenta ako platiteľa dane;
- (ii) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ má alebo v minulosti mal akékoľvek osobné alebo obchodné spojenie so Slovenskou republikou;
- (iii) odpočítanej alebo zrazenej v súlade s: (A) akoukoľvek smernicou alebo iným predpisom práva Európskej únie upravujúcim zdaňovania výplaty príjmov; alebo (B) akoukoľvek medzinárodnou zmluvou vzťahujúcou sa na také zdaňovanie, ktorej stranou je Slovenská republika alebo Európska únia; alebo (C) ustanovením akéhokoľvek právneho predpisu, ktorý implementuje alebo je v súlade s takou smernicou, právnym nástrojom alebo medzinárodnou zmluvou;
- (iv) ktorá sa stala splatná z dôvodu zmeny právnych predpisov, ktorej účinnosť nastala viac než 30 dní po tom, čo sa príslušná platba podľa Dlhopisov stala splatná; alebo
- (v) by sa nestala splatná pokiaľ by Majiteľ poskytol osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty požadované podľa príslušných právnych predpisov.]]

(i) Premlčanie

Akékoľvek práva vyplývajúce z Dlhopisov sa premlčujú po uplynutí 10 (desať) ročnej lehoty (A) od príslušného Dátumu výplaty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (ak môžu byť Dlhopisy predčasne splatné) alebo v prípade práva na úhradu úrokového výnosu alebo (B) od Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti, podľa okolností, v prípade práva na úhradu Menovitej hodnoty Dlhopisu a mimoriadneho výnosu (ak je relevantné) a (C) od prvého dňa, v ktorý sa dané právo mohlo uplatniť v zmysle zákona, v prípade iného práva než sú uvedené vyššie, tak ako môžu byť tieto menené v zmysle príslušných právnych predpisov.

(j) Jednostranné zmeny

Emitent môže jednostranne zmeniť Podmienky, len ak je táto zmena opravou nesprávnosti v ustanoveniach Podmienok, zmenou označenia Emitenta alebo platobného miesta, ak Zákon o dlhopisoch alebo osobitný zákon neustanovuje inak.

(k) Schôdza majiteľov Dlhopisov

(i) Žiadosť o zvolanie Schôdze

Ktorýkoľvek Majitelia, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov danej Emisie, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov Dlhopisov vo vzťahu k takej Emisii (ďalej len **Schôdza**). Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj Dodatočnému Administrátorovi. Majitelia, ktorí požiadali o zvolanie Schôdze, sú povinní spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z evidencie preukazujúcej, že sú Majiteľmi v zmysle bodu 9.1(a)(v) ku dňu podpísania žiadosti.

Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušnými Majiteľmi vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj Dodatočnému Administrátorovi, najneskôr 3 (tri) pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú inú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

Emitent je oprávnený zavolať Schôdzu kedykoľvek a je povinný bez zbytočného odkladu zavolať Schôdzu, ak sa dostane do omeškania s uspokojovaním práv spojených s Dlhopismi.

(ii) Zvolanie Schôdze

Emitent je povinný bez zbytočného zavolať Schôdzu, najneskôr v lehote 10 (desať) pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze.

Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

(iii) Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom ustanoveným v bode 9.1(l), a to najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- (A) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- (B) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, Dátum Emisie a ISIN;
- (C) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze môže byť iba miesto v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je pracovným dňom, a čas konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 9:00 hod. a neskôr ako 16:00 hod.;

- (D) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; a
- (E) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný nižšie).
- Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.
- (iv) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej
- (A) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze
- Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle bodu 9.1(a)(v) okrem akejkoľvek osoby kontrolovanej Emitentom (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na siedmy deň pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.
- Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.
- (B) Hlasovacie právo
- Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou menovitou hodnotou danej Emisie, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze.
- (C) Účasť ďalších osôb na Schôdzi a súčinnosť Emitenta
- Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby, a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie alebo prijatie stanoviska Schôdze. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora (pokiaľ bol ustanovený), notár a hostia prizvaní Emitentom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom.
- (v) Priebeh a rozhodovanie Schôdze
- (A) Uznášaniaschopnosť
- Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majiteľia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov danej Emisie, s výnimkou Dlhopisov, ktorých Majiteľom je akákoľvek kontrolovaná osoba Emitenta. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent informáciu o počte Dlhopisov, ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi v súlade so Spoločnými podmienkami zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.
- (B) Predseda Schôdze
- Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba, dokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu

Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent, resp. ním určená osoba.

(C) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza je oprávnená rozhodovať len o návrhoch uznesení pokiaľ spadajú do rozhodovacej pôsobnosti Schôdze vymedzenej v Spoločných podmienkach. Schôdza rozhoduje len o návrhoch uznesení uvedených v oznámení o jej zvolaní. Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetky prítomné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sú oprávnené na tejto Schôdzi hlasovať a ak zároveň súvisia s niektorým z bodov uvedených v oznámení o zvolaní Schôdze.

Schôdza má právomoc rozhodnúť o zmene Podmienok príslušnej Emisie Dlhopisov iba na návrh Emitenta.

Schôdza má tiež právomoc so súhlasom Emitenta rozhodnúť o dodatočnej lehote na splnenie povinnosti Emitenta z Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi.

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Na prijatie uznesenia postačuje nadpolovičná väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi.

O každej veci predloženej Schôdzi na rozhodovanie sa rozhoduje tak, že po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každá z Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (I) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (II) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (III) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi Osobám oprávneným k účasti na Schôdzi, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Akékoľvek riadne prijaté uznesenie je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi.

V prípadoch určených v Zákone o dlhopisoch, Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorá podľa zápisnice z rokovania Schôdze hlasovala na Schôdzi proti návrhu uznesenia alebo sa Schôdze nezúčastnila, môže požiadať o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa pôvodných Podmienok alebo o predčasné splatenie Dlhopisov.

(D) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná v súlade s ustanovením bodu (A) vyššie uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent je v takom prípade povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 2 (dvoch) týždňoch a najneskôr do 3 (troch) týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v bode 9.1(k)(iii). Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza.

(E) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (I) programu rokovania Schôdze, (II) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (III) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude prítomným notárom vyhotovený pre Emitenta a jeden pre Administrátora, pokiaľ bol ustanovený. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta a Administrátora,

budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdzy boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade so Spoločnými podmienkami. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 (štrnástich) dní odo dňa jej vyhotovenia. Zápisnica zo Schôdzy bude pre Majiteľov prístupná v elektronickej forme v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds. Emitent je zároveň povinný bez zbytočného odkladu sprístupniť všetky rozhodnutia Schôdzy v súlade s bodom 9.1(l).

(l) Oznámenia

- (i) Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované na webovom sídle Emitenta, v každom prípade s ohľadom na kogentné požiadavky príslušných právnych predpisov.
- (ii) Ak právne predpisy alebo tieto Spoločné podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením takto požadovaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom.
- (iii) Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v anglickom alebo slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v anglickom a slovenskom jazyku, pokiaľ boli Dlhopisy ponúkané na území iných členských štátov Európskej únie. Ak to na vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, Emitent sa môže rozhodnúť robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi len v slovenskom jazyku.
- (iv) Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

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

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom oznámená spôsobom uvedeným v tomto odseku.

(m) Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

- (i) Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- (ii) Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.
- (iii) Právne záväzná je slovenská jazyková verzia týchto Podmienok a ak budú tieto Podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Podmienok v slovenskom jazyku a ich znením v inom jazyku, bude rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

9.2 Podmienky ponuky

- (a) Dlhopisy budú ponúkané [**Typ Ponuky** – [verejnou ponukou v Slovenskej republike] *alebo* [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]] [**Forma Ponuky** – [ako syndikovaná emisia prostredníctvom [uviesť informácie o bankách tvoriacich syndikát a uviesť ostatné informácie]] *alebo* [ako nesyndikovaná emisia [uviesť ostatné informácie]]]. [**Ponuka je určená** – [fyzickým osobám] *a/alebo* [právnickým osobám] *alebo* [kvalifikovaným investorom] *alebo* [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]] od [**Dátum začiatku Ponuky**] do [**Dátum ukončenia Ponuky**] (ďalej len **Ponuka**).

[Opis postupu pre žiadosť]

Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť čiastku odvodenú od Emisného kurzu za upísané Dlhopisy najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len **Dátum vysporiadania**). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov na Relevantné účty je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]

[**Poplatky účtované investorom** – [V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] *alebo* [**Poplatky účtované investorom**]]

Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní [**Spôsob uspokojovania objednávok**]. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke. Obchodovanie s Dlhopismi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov. Výsledky vydania Dlhopisov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení lehoty vydávania Dlhopisov.

- (b) [**Spôsob distribúcie** – [So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] *alebo* [[Emitent] [a] [**Dealer(i)**] [a] [**Vedúci spolu manažér(i)**] [[bude]/[budú]] distribuovať Dlhopisy v Slovenskej republike aj mimo územia Slovenskej republiky jedným alebo viacerými spôsobmi, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.]]

Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emisia Dlhopisov sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím príslušného Dátumu vysporiadania, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaný celý Celkový objem emisie.

Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty a vyplatenie výnosov z Dlhopisov budú pochádzať z výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta a súvisiacich výnosov.

9.3 Dodatočné informácie

- (a) **Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii.** Emitent vymenoval Erste Group Bank AG za Aranžéra a Dealera Programu.

[**Stabilizačný manažér** – [V súvislosti s emisiou Dlhopisov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.] *alebo* [**Stabilizačný manažér**]]

[Opis iných záujmov]

- (b) [**Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov** – *v prípade Udržateľných Dlhopisov bude uvedené príslušné stanovisko experta a prípadné ďalšie informácie v súlade s legislatívou a trhovým štandardom.*]
- (c) [**Ustanovenia týkajúce sa Udržateľných Dlhopisov vrátane účelu použitia prostriedkov**]
- (d) **Rating Emitenta a Dlhopisov.** Rating pridelený Emitentovi ratingovou agentúrou Moody's Investors Service: dlhodobý rating emitenta A2 stabilný výhľad, dlhodobé vklady A2 stabilný výhľad, krátkodobé vklady P-1, riziko protistrany (dlhodobé/krátkodobé) A1/P-1, základné úverové hodnotenie/upravené úverové hodnotenie baa2/baa1. [**Rating pridelený Dlhopisom** – [Dlhopisom nebol pridelený rating.] *alebo* [**Rating**]] Ratingová agentúra Moody's Investors Service je ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná v zmysle Nariadenia CRA.

- (e) **Poradcovia.** Emitent využíva služby advokátskej kancelárie Allen & Overy Bratislava, s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, ako svojho právneho poradcu.
- (f) **Finanční sprostredkovatelia.** Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom súhlas s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov.
- (g) **Stabilizácia.** Ak je vo vzťahu k emisii Dlhopisov ustanovený Stabilizačný manažér, táto osoba alebo osoby konajúce v jej mene, môžu vykonať stabilizačné transakcie (nákupy alebo predaje) vo vzťahu k Dlhopisom zamerané na podporu trhovej ceny Dlhopisov na úrovni vyššej, než by inak mohla prevládnúť bez vykonania týchto transakcií. **Neexistuje však žiadna záruka, že Stabilizačný manažér alebo akákoľvek iná osoba podnikne stabilizačné transakcie.** Stabilizačné transakcie môžu byť vykonané odo dňa primeraného zverejnenia podmienok ponuky danej emisie Dlhopisov a skončí podľa toho, čo nastane skôr – buď najneskôr 30 kalendárnych dní odo dňa vydania a vysporiadania emisie Dlhopisov (teda keď Emitent získal výnosy z emisie) alebo najneskôr 60 kalendárnych dní odo dňa pridelenia Dlhopisov jednotlivým investorom podľa ich objednávok. Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len podľa požiadaviek príslušných právnych predpisov.

10. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vyhotovené pre každú emisiu Dlhopisov, ktorá bude vydaná na základe Prospektu v rámci Programu, o konkrétne údaje týkajúce sa predmetnej emisie Dlhopisov. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom vydávania Dlhopisov.

Týmto symbolom „[•]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty ako je relevantné pre danú emisiu.

Informácie o prípadnom Dodatku k Prospektu, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len v prípade, ak bude vyhotovený príslušný Dodatok k Prospektu.

[formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Slovenská sporiteľňa, a.s.

Celková výška Ponuky: [●]

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhových cenných papierov podľa základného prospektu zo dňa 20. novembra 2019.

Emisný kurz: [●]

ISIN: [●]

Tieto Konečné podmienky, ktoré boli pripravené na účely Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospektoch, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (ďalej len **Nariadenie o prospektoch**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom (ďalej len **Prospekt**) k ponukovému programu vydávania dlhových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Slovenskou sporiteľňou, a.s. (ďalej len **Emitent**) a akýmkoľvek jeho dodatkom s cieľom získať všetky relevantné informácie. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte. Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v časti 2. Prospektu označenej ako „*Rizikové faktory*“.

Prospekt a prípadné Dodatky k Prospektu sú prístupné v elektronickej forme v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds. Informácie o Emitentovi a Ponuke Dlhopisov sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a príslušného/príslušných Dodatku/Dodatkov k Prospektu]. [Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.]

Prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Prospektu č. [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]].

Ak sú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok v inom jazyku je rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

Ak budú Dlhopisy naďalej alebo znova ponúkané po skončení platnosti Prospektu, príslušné podrobné informácie budú k dispozícii v následnom prospekte, pričom naďalej platné emisné podmienky budú do následného prospektu zaradené formou odkazu. Následný prospekt bude zverejnený rovnakým spôsobom ako Prospekt.

[MiFID II riadenie produktu / Cieľový trh len oprávnené protistrany a profesionálni klienti]

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu [každého] tvorca produktu, preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom sa dospelo k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú výhradne oprávnené protistrany a profesionálni klienti v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) [**Určenie ďalších kritérií cieľového trhu**] a (ii) pri distribúcii Dlhopisov oprávneným protistranám a profesionálnym klientom sú prípustné všetky distribučné kanály. [**Určenie negatívneho cieľového trhu, ak existuje**] Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy (ako **Distribútor**) by mala zobrať do úvahy preskúmanie cieľového trhu tvorcami produktu, avšak Distribútor je, v zmysle pravidiel MiFID II, zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu [každým] tvorcami trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.]

[MiFID II riadenie produktu / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti]

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu produktu Emitent (ako tvorca produktu) preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom dospel k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany, profesionálni klienti a neprofesionálni (retailoví) klienti v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MiFID II**) [**Určenie ďalších kritérií cieľového trhu**] [a (ii) pri distribúcii Dlhopisov sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom [investičného poradenstva][,] [a] [riadenia portfólia][,] [a] [predaja bez poradenstva] [a] [len vykonania služby] [, (ii) pri distribúcii Dlhopisov oprávneným protistranám a profesionálnym klientom sú prípustné všetky distribučné kanály a (iii) pri distribúcii Dlhopisov retailovým klientom sú prípustné všetky distribučné kanály, a to prostredníctvom [investičného poradenstva][,] [a] [riadenia portfólia][,] [a] [predaja bez poradenstva] [a] [len vykonania služby]. [**Určenie negatívneho cieľového trhu, ak existuje**] Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy (**Distribútor**) by mala zobrať do úvahy preskúmanie cieľového trhu tvorcom produktu, avšak Distribútor je, v zmysle pravidiel MiFID II, zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu tvorcom trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.]

[Zákaz predaja retailovým investorom v Európskom hospodárskom priestore]

Dlhopisy nie sú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie iným spôsobom a nemali by byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek neprofesionálnemu klientovi (investorovi) v ktoromkoľvek členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (**EHP**). Preto nebol vyhotovený žiaden dokument s kľúčovými informáciami vyžadovaný v zmysle Nariadenia (EÚ) 1286/2014, v znení zmien a doplnení (**Nariadenie PRIIPs**) vo vzťahu k ponuke alebo predaju Dlhopisov alebo inom ich sprístupnení retailovým investorom v EHP, takže ponuka alebo predaj Dlhopisov alebo akékoľvek iné ich sprístupnenie retailovým klientom by bolo nezákonné v zmysle Nariadenia PRIIPs. Na tieto účely pojem retailový investor znamená osobu, ktorá je jednou (alebo viacerými) z nasledujúcich: (i) retailový klient, tak ako je definovaný v bode 11 článku 4 ods. 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení zmien a doplnení (**MiFID II**); (ii) zákazník v zmysle smernice EÚ 2016/97, v znení zmien a doplnení, ak by zákazník nespĺňal podmienky na označenie profesionálneho klienta tak ako je definované v bode 10 článku 4 ods. 1 MiFID II; alebo (iii) nie kvalifikovaný investor tak, ako je definovaný v Nariadení o prospekte.]

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu s bodom 9.1 (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok tvorí emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

9.1(a) Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Druh Dlhopisov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej Senior Dlhopisy)] alebo [Kryté Dlhopisy] alebo [Podriadené Dlhopisy] alebo [Neprioritné nepodriadené Dlhopisy] [kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy]]
ISIN:	[•]
FISN:	[•]
Spoločný kód:	[•]
Depozitár:	[•]
Menovitá hodnota:	[•]
Mena:	[•]

Názov:	[•]
Celkový objem emisie:	[•]
Odhadovaný čistý výnos z emisie:	[•]
Celková výška Ponuky:	[•]
Emisný kurz v percentách:	[•]
Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV):	[•]
Dátum emisie:	[•]
Prijatie na obchodovanie:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)] [[Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [Trh Burzy].] alebo [Emitent podá žiadosť na Viedenskú burzu cenných papierov (Wiener Börse AG) o prijatie Dlhopisov na jej na regulovaný trh (Amtlicher Handel).]] [Odhad celkových výdavkov týkajúcich sa prijatia na obchodovanie] alebo [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]]

9.1(b) Status záväzkov

Status záväzkov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)] <i>v prípade Senior Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť:</i> [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že pokiaľ sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov.] <i>alebo v prípade Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť:</i> [Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné,
------------------	--

zabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, obdobne zabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.]

alebo v prípade Podriadených Dlhopisov uviesť:

[Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Dlhopisy sú podriadené dlhopisy podľa § 20a Zákona o dlhopisoch, a sú predmetom všetkých obmedzení podľa § 408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení (ďalej len **Obchodný zákonník**). Každý Majiteľ upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s týmto záväzkom podriadenosti a súvisiacimi obmedzeniami. V prípade insolvenčnej alebo likvidačnej Emittenta sa platobné záväzky Emittenta z Dlhopisov zaradia pri práve na platbu po nepodriadených dlžníkoch Emittenta a pred nárokmi akcionárov, držiteľov (iných) nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 28 CRR, ako aj pred držiteľmi nástrojov dodatočného kapitálu Tier 1 podľa článku 52 CRR Emittenta a všetky ostatné podriadené záväzky Emittenta stanovené ich podmienkami, radiace sa za Dlhopisy. Záväzok podriadenosti týkajúci sa všetkých záväzkov z Dlhopisov nemôže byť nijako zmenený ani zrušený. Všetky záväzky z Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu záväzkov z Dlhopisov sa na ne neuplatňujú, či už zo strany Emittenta, jeho spriaznených osôb alebo akejkoľvek inej osoby podľa článku 63 CRR. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že ak sa Emittent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emittenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emittenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emittenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítavať svoje nároky z Dlhopisov voči Emittentovi a zároveň Emittent nemá právo započítavať svoje nároky voči nárokom Majiteľov z Dlhopisov. V súlade s § 408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]

alebo v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom uviesť:

	[Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené záväzky Emitenta s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov, pričom sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a rovnako v konkurze postavenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovia kogentné ustanovenia právnych predpisov. Všetky záväzky z Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu Dlhopisov sa na ne neuplatňujú, či už zo strany Emitenta, jeho spriaznených osôb alebo akejkolvek inej osoby. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky z Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítvať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítvať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.]]
--	--

9.1(d) Výnos

Určenie výnosu:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) (A) pre Dlhopisy bez výplat úrokových výnosov (nulový kupón) uviesť: [Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 9.1(d)(ii) až 9.1(d)(v) ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužijú.]; (B) pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti uviesť: [Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby ich životnosti, a to vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]; (C) pre Dlhopisy, pri ktorých môže úroková sadzba rásť alebo klesať uviesť: [Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času [[zvyšuje]/[znižuje]], a to nasledovne [Sadzba – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [vlozte dátum] (vrátane) do [vlozte dátum] (vynímajúc) s úrokovým výnosom [výška
-----------------	---

	upraveného úrokového výnosu] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k nárastu/poklesu fixnej Úrokovej sadzby.] Pojem „Úroková sadzba“ označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia. [[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] <i>alebo</i> [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]]]; (D) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu uviesť:</i> [Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len Dátum zmeny úrokovej sadzby) (ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s bodom 9.1(d)(ii). Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené fixnou úrokovou sadzbou stanovenou ako [[súčet]/[rozdiel]] Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. <i>[a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“]</i> (ďalej len Druhá úroková sadzba). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorázovo stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby). [[Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Burze.] <i>alebo</i> [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]]]; (E) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu a tiež pre Dlhopisy s plánovaným splatením s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:</i> [Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len Dátum zmeny úrokovej sadzby) (ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov
--	---

	výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii). Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú počas jednotlivých Úrokových období Dlhopisy úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako $[[\text{súčet}]/[\text{rozdiel}]]$ Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a. <i>[a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“]</i> (ďalej len Druhá úroková sadzba). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby). $[[\text{Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.}]$ alebo $[\text{Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).}]$; <i>a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (E):</i> – <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých sa v prípade Druhej úrokovej sadzby môže výška Marže meniť</i> uviesť: [Marža je stanovená nasledovne: [Marža – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [vlozte dátum] (vrátane) do [vlozte dátum] (vynímajúc) s výškou Marže [výška Marže] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „Marža“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.] – <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby</i> uviesť: [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len Floor úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem Úroková sadzba má byť na účely Podmienok pre
--	---

	dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem Úroková sadzba má byť na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>pre Dlhopisy s plánovaným splatením uviesť:</i> [v prípade negarantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Cieľová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.] a [v prípade Stropu celkového úroku uviesť: Maximálna suma úrokov na každý Dlhopis sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (ďalej len Strop celkového úroku). Emitent za posledné variabilné Úrokové obdobie nemá povinnosť zaplatiť žiadny ďalší úrok prevyšujúci Strop celkového úroku.] alebo [ak nie je stanovený Strop celkového úroku uviesť: Variabilná suma úrokov za posledné variabilné Úrokové obdobie sa zaplatí v plnej výške aj vtedy, ak súčet všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia prekročí Cieľovú sumu úrokov.]]; (F) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:</i> [Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len Dátum zmeny úrokovej sadzby)
--	--

	(ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii). Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) [Druhá sadzba] v % p. a. a (ii) Referenčnou sadzbou, a to [Referenčná sadzba] % p. a. [<i>a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“</i>] (ďalej len Druhá úroková sadzba). Pojem Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]]; <i>a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (F):</i> – <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len Floor úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané
--	---

	Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). V prípade, že sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]]; (G) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu a tiež pre Dlhopisy s plánovaným splatením s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na spread pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:</i> [Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len Dátum zmeny úrokovej sadzby) (ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený podľa bodu 9.1(d)(ii). Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú Dlhopisy počas jednotlivých Úrokových období úročené úrokovou sadzbou stanovenou ako rozdiel medzi (i) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 1 (ako je tento pojem definovaný nižšie) a (ii) Pohyblivou úrokovou sadzbou č. 2 (ako je tento pojem definovaný nižšie) [a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračovať textom: „ , pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len Druhá úroková sadzba). Pojem „Úroková sadzba“ označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Pojem „Pohyblivá úroková sadzba č. 1“ znamená: [Referenčná sadzba č. 1] % p. a. Pojem „Pohyblivá úroková sadzba č. 2“ znamená: [Referenčná sadzba č. 2] % p. a. Referenčná sadzba č. 1 a Referenčná sadzba č. 2 budú prvýkrát stanovené [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a následne stanovované [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby). [[Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]];
--	--

	<i>a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (G):</i> – <i>pre Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím minimálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len Floor úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem Úroková sadzba má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>pre Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>pre Dlhopisy s plánovaným splatením uviesť:</i> [v prípade negarantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Cieľová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.] a [v prípade Stropu celkového úroku uviesť: Maximálna suma úrokov na každý Dlhopis sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (ďalej len Strop celkového úroku). Emitent za posledné variabilné Úrokové obdobie nemá povinnosť zaplatiť žiadny ďalší úrok prevyšujúci Strop celkového úroku.] alebo [ak nie je
--	--

	stanovený <i>Strop celkového úroku</i> uviesť: Variabilná suma úrokov za posledné variabilné Úrokové obdobie sa zaplatí v plnej výške aj vtedy, ak súčet všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia prekročí Cieľovú sumu úrokov.]]; (H) <i>pre Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou</i> uviesť: [Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže, a to [Referenčná sadzba a Marža] % p. a (ďalej len Úroková sadzba). Referenčná sadzba bude prvýkrát stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom Emisie a následne stanovovaná [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred príslušným Dátumom výplaty pre nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby). [[Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] alebo [Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l).]]; <i>a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (H):</i> – <i>pre Dlhopisy, pri ktorých sa môže výška Marže meniť</i> uviesť: [Marža je stanovená nasledovne: [Marža – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Marže v % p. a. vo formáte: „od [vložte dátum] (vrátane) do [vložte dátum] (vynímajúc) s výškou Marže [výška Marže] % p. a.“, pričom text v tomto formáte bude uvedený za každé relevantné obdobie, pri ktorom má dôjsť k zmene výšky Marže]. Pojem „Marža“ súhrnne označuje maržu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného relevantného obdobia.] – <i>pre Dlhopisy s použitím minimálnej úrokovej sadzby</i> uviesť: [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [Floor sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Floor sadzba] % p. a. (ďalej len Floor úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Floor úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]
--	--

	– <i>pre Dlhopisy s použitím Memory úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako úroková sadzba dosiahnutá v bezprostredne predchádzajúcom období % p. a. (ďalej len Memory úroková sadzba), Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené Memory úrokovou sadzbou. Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Memory úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Memory úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] – <i>pre Dlhopisy s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota pohyblivej Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba platí, že pojem „Úroková sadzba“ má byť na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]].
Výnos do splatnosti:	[•]
Frekvencia výplaty výnosov:	[•]
Dátum / Dátumy vyplácania výnosov:	[•]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[•]
Konvencia:	[•]
Zobrazovacia stránka:	[•]
Príslušná hodnota:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)] [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie] alebo [hodnota mid swapovej úrokovej sadzby (priemer bid a offer swapovej sadzby) pre fixnú časť swapovej transakcie, pri ktorej sa vymieňa fixná sadzba za pohyblivú sadzbu v príslušnej mene pre príslušné obdobie]]

9.1(e) Splatnosť Dlhopisov

Spôsob splatnosti:	[•]
Dátum splatnosti:	[•]
Odkúpenie:	[• (výber alternatív zo Spoločných podmienok)] [Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.] alebo [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Emitent môže spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.] alebo [len v prípade Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom: Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. [Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a Emitent ich môže držať a prípadne znovu predat'.] [Dlhopisy odkúpené Emitentom zanikajú.]] alebo [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom: Emitent môže spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa v tom čase platných a účinných požiadaviek CRR vzťahujúcich sa na oprávnené záväzky a ich spätne odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. Emitent tiež môže spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.]]
Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[• (výber alternatív zo Spoločných podmienok)] [[Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k [Dátum/Dátumy predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Ak nastane zmena v regulátornej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako je uvedené v článku 78 ods. 4 CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [Dátum/Dátumy predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Emitent

môže toto právo vykonať len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu.] *[len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom:* Ak nastane zmena v regulačnej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako bude uvedené v tom čase platných a účinných príslušných ustanoveniach CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k **[Dátum/Dátumy predčasného splatenia]** (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent tiež môže písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k **[Dátum/Dátumy predčasného splatenia]**, pokiaľ ide o Dlhopisy so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ už z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Emitent môže toto právo vykonať len ak budú splnené podmienky podľa v tom čase platných a účinných príslušných ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučnej authority.] *[len v prípade Udržateľných Dlhopisov vydaných ako Kryté Dlhopisy alebo Senior Dlhopisy:* Ak Udržateľné Dlhopisy nebudú podľa odôvodneného názoru Emitenta spĺňať kritériá pre použitie prostriedkov z príslušnej emisie alebo prestane byť možné celkom alebo z časti plniť dodatočné informačné povinnosti uvedené v Konečných podmienkach, potom Emitent môže (ale nie je povinný) písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Udržateľné Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k **[Dátum/Dátumy predčasného splatenia]** (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] *[len v prípade existencie Navýšenia z dôvodu zrážky (Gross-up):* Emitent môže písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k **[Dátum/Dátumy predčasného splatenia]**, ak (A) pri príležitosti nasledujúcej platby splatnej podľa Dlhopisov Emitent je alebo bude povinný vyplatiť ďalšie sumy uvedené v bode 9.1(h) v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo doplnenia právnych predpisov alebo nariadení Slovenskej republiky alebo akejkoľvek zmeny v uplatňovaní alebo úradnom výklade týchto právnych predpisov alebo nariadení, ktorých zmena alebo doplnenie nadobudne účinnosť v deň alebo po dátume vydania danej emisie Dlhopisov, a (b) Emitent sa nemôže tejto povinnosti vyhnúť prijatím primeraných opatrení, ktoré má k dispozícii. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom v súlade s bodom 9.1(l) najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.]

Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov

	a oznámenie Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 9.1(e)(ii) je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie Dlhopisov, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané. Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi (i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [Výška mimoriadneho výnosu v %] Menovitej hodnoty Dlhopisov. Na predčasné splatenie Dlhopisov podľa bodu 9.1(e)(ii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 9.1(f) a 9.1(d)(v).] alebo [Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť.]]
Predčasné splatenie Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí Cieľovej sumy úrokov:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)] [Dlhopisy sa stanú predčasne splatné k Dátumu výplaty, kedy súčet všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (vrátane posledného) dosiahne alebo prevýši [Cieľová suma úrokov]. Tento Dátum výplaty sa bude považovať za Dátum predčasnej splatnosti.] alebo [Dlhopisy nemajú plánované splatenie pri dosiahnutí istej sumy úrokov.]]

9.1(f) Platobné podmienky

Finančné centrum:	[•]
-------------------	-----

9.1(h) Zdaňovanie

Navýšenie z dôvodu zrážky (Gross-up):	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)] [Emitent nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.] alebo [Ak bude vykonanie odpočtu alebo zrážky vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent navýši platbu Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané (ďalej len Dodatočné čiastky). Avšak žiadne také Dodatočné čiastky nebudú zaplatené ako náhrada za daň splatnú vo forme odpočtu alebo zrážky: (i) ktorú je povinná zaplatiť akákoľvek osoba (vrátane Emitenta) v postavení správcovskej či držiteľskej banky alebo zástupcu Majiteľa, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca a vykonanie takého odpočtu alebo zrážky sa nepovažuje za vykonanie platby zo strany Emitenta ako platiteľa dane; (ii) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ má alebo v minulosti mal akékoľvek osobné alebo obchodné spojenie so Slovenskou republikou; (iii) odpočítanej alebo zrazenej v súlade s: (A) akoukoľvek smernicou alebo iným predpisom
---------------------------------------	--

	práva Európskej únie upravujúcim zdaňovania výplaty príjmov; alebo (B) akoukoľvek medzinárodnou zmluvou vzťahujúcou sa na také zdaňovanie, ktorej stranou je Slovenská republika alebo Európska únia; alebo (C) ustanovením akéhokoľvek právneho predpisu, ktorý implementuje alebo je v súlade s takou smernicou, právnym nástrojom alebo medzinárodnou zmluvou; (iv) ktorá sa stala splatná z dôvodu zmeny právnych predpisov, ktorej účinnosť nastala viac než 30 dní po tom, čo sa príslušná platba podľa Dlhopisov stala splatná; alebo (v) by sa nestala splatná pokiaľ by Majiteľ poskytol osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty požadované podľa príslušných právnych predpisov.]]
--	---

ČASŤ B: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

9.2 Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [verejnou ponukou v Slovenskej republike] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]]
Forma Ponuky:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [ako syndikovaná emisia prostredníctvom [uviesť informácie o bankách tvoriacich syndikát a ostatné informácie]] alebo [ako nesyndikovaná emisia [uviesť ostatné informácie]]]
Ponuka je určená:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [fyzickým osobám] a/alebo [právnickým osobám] alebo [kvalifikovaným investorom] alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]
Dátum začiatku Ponuky:	[•]
Dátum ukončenia Ponuky:	[•]
Opis postupu pre žiadosť:	[•]
Dátum vysporiadania:	[•]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[•]
Poplatky účtované investorom:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Poplatky účtované investorom]]

Spôsob uspokojovania objednávok:	[•]
Spôsob distribúcie:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] alebo [[Emitent] [a] [Dealer(i)] [a] [Vedúci spolu manažér(i)] [[bude]/[budú]] distribuovať Dlhopisy v Slovenskej republike aj mimo územia Slovenskej republiky jedným alebo viacerými spôsobmi, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.]]

9.3 Dodatočné informácie

Stabilizačný manažér:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [V súvislosti s emisiou Dlhopisov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.] alebo [Stabilizačný manažér]
Opis iných záujmov:	[•]
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:	[•]
Ustanovenia týkajúce sa Udržateľných Dlhopisov vrátane účelu použitia prostriedkov:	[•]
Rating pridelený Dlhopisom:	[• (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Dlhopisom nebol pridelený rating.] alebo [Rating]

V Bratislave, dňa [•].

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

[Meno a priezvisko]

[•]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE PROSTRIEDKOV

Čisté prostriedky získané z každej emisie Dlhopisov budú, ak nie je uvedené inak, použité na bežné financovanie obchodných aktivít Emitenta.

V prípade emisie Podriadených Dlhopisov budú čisté prostriedky použité tiež na príspevok k vlastným zdrojom (Tier 2) Emitenta.

V prípade emisie Neprioritných nepodriadených Dlhopisov, vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom, budú čisté prostriedky použité tiež na naplnenie minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky Emitenta.

V prípade emisie Udržateľných Dlhopisov budú čisté prostriedky použité na financovanie projektov alebo aktív, ktoré podľa názoru a určenia Emitenta alebo ním povereného nezávislého experta majú pozitívny vplyv na životné prostredie, sociálnu oblasť alebo udržateľný rozvoj a spĺňajú príslušné požiadavky v zmysle príslušných právnych predpisov, trhových štandardov alebo obvyklej praxe. Detailný popis účelu použitia prostriedkov v prípade Udržateľných Dlhopisov bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

Uvedený účel použitia prostriedkov je zároveň dôvodom ponuky danej emisie Dlhopisov.

12. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

12.1 Základné údaje

Obchodné meno: Slovenská sporiteľňa, a.s.
Sídlo: Tomášikova 48, 832 37 Bratislava
Identifikačné číslo IČO: 00 151 653
LEI: 549300S2T3FWVWXWJI89
Telefón: +421 2 486 21111
Webové sídlo: www.slsp.sk
E-mail: info@slsp.sk

Informácie na webovom sídle netvoría súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu začlenené odkazom. Informácie na tomto webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

12.2 História a vývoj Emitenta

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

Emitent je od 1. apríla 1994 zapísaný v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B. Emitent je súkromná akciová spoločnosť, založená na dobu neurčitú a vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky.

Emitent je držiteľom bankovej licencie a je slovenskou bankou (úverovou inštitúciou) v zmysle Zákona o bankách.

Emitent získal predchádzajúci súhlas na zriadenie programu krytých dlhopisov od Národnej banky Slovenska dňa 16. júla 2018. V nadväznosti na túto skutočnosť vydal Emitent dňa 12. júna 2019 na medzinárodnom trhu benchmarkovú syndikovanú emisiu krytých dlhopisov v celkovom objeme 500 mil. EUR. Okrem uvedenej emisie nenastali v roku 2019 žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent nepredpokladá významné zmeny vo svojej štruktúre financovania.

12.3 Rating

V nasledujúcej tabuľke je uvedené ratingové hodnotenie Emitenta pridelené ratingovou agentúrou Moody's Investors Service Ltd (ďalej len **Moody's**). Agentúra Moody's je jediný poskytovateľ ratingu Emitentovi (na báze platenia) a je registrovanou ratingovou agentúrou podľa Nariadenia CRA. Momentálne ratingové hodnotenie Emitenta bolo Emitentovi pridelené 17. decembra 2018.

Nasledujúca tabuľka uvádza rating Emitenta pridelený agentúrou Moody's:

	Rating
Dlhodobý rating emitenta	A2, stabilný výhľad
Dlhodobé vklady	A2, stabilný výhľad
Krátkodobé vklady	P-1
Riziko protistrany (dlhodobé/krátkodobé)	A1/P-1
Základné úverové hodnotenie/upravené úverové hodnotenie	baa2/baa1

Kreditný rating hodnotí úverovú schopnosť príslušnej entity, takže informuje investorov o pravdepodobnosti s akou bude príslušná entita schopná splatiť investovaný kapitál.

Moody's definuje rating „A“ nasledovne: „záväzky s ratingom A sú hodnotené na stupnici ako vyššie stredné a podliehajúce nízkemu kreditnému riziku“. Moody's prikladá ku každej generickej ratingovej klasifikácii číselné prívlastky 1, 2, alebo 3 od Aa do Caa. Prívlastok 1 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na vyššom konci z generickej ratingovej kategórie, prívlastok 2 indikuje, že postavenie záväzkov sa nachádza na strednej úrovni hodnotenia a prívlastok 3 indikuje, že hodnotenie sa nachádza na nižšom konci tejto generickej ratingovej kategórie.

12.4 Prehľad podnikateľskej činnosti

Hlavné činnosti

Emitent je slovenská banka s bankovou licenciou a vykonáva svoju činnosť podľa slovenského práva, najmä v súlade s Obchodným zákonníkom a Zákonom o bankách. Predmetom podnikania Emitenta sú bankové činnosti vykonávané na základe bankového povolenia, ktoré bolo udelené Emitentovi v súlade so Zákonom o bankách. Bankové činnosti vykonávané Emitentom sú uvedené v stanovách Emitenta a sú zapísané ako predmet činnosti v obchodnom registri, pričom sú vykonávané v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Medzi hlavné produkty a služby, ktoré Emitent ponúka svojim klientom, patria hypotekárne úvery, spotrebné úvery, investičné úvery, bežné účty, termínované vklady, platobné služby a tiež služby elektronického bankovníctva.

Emitent má rozsiahlu obchodnú sieť, ktorú k 30. septembru júna 2019 tvorilo 240 pobočiek. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 17 regionálnych firemných centier a ústredia.

Segment Retail

Kľúčovým segmentom, na ktorý sa v ponuke svojich produktov a služieb Emitent zameriava, sú služby obyvateľstvu, živnostníkom a klientom slobodných povolání. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú hypotekárne úvery, spotrebné úvery, bežné a sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty a iné platobné služby, ako aj služby elektronického bankovníctva. Emitent tiež svojim klientom sprostredkúva rôzne druhy poistenia.

Segment Corporate

Tento segment zahŕňa viaceré obchodné činnosti a služby spojené s firemnými klientmi (v členení podľa obratu) a tiež zahŕňa subjekty verejného sektora, a to nasledovne:

- SME zahŕňa malé a stredné podniky s ročným obratom 1 mil. až 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre klientov tohto segmentu sú investičné úvery, kontokorentné úvery, preklenovacie úvery, úvery na čerpanie EÚ fondov, leasing, faktoring, bežné účty, termínované vklady a služby elektronického bankovníctva;
- Lokálni veľkí firemní klienti zahŕňa podniky s ročným obratom nad 75 mil. EUR. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú úvery, platobné služby, obchodné financovanie a transakčné bankovníctvo;
- Skupinoví veľkí firemní klienti sú klienti, ktorých konsolidovaný obrat na trhoch, kde pôsobí Erste Group obvykle presahuje hranicu 500 mil. EUR, alebo ktorými sú nadnárodné spoločnosti;
- Verejný sektor zahŕňa samotný verejný sektor, ktorý tvoria ministerstvá, štátne fondy a agentúry, vyššie územné celky, mestá, obce, ďalej sem patria verejné organizácie, akými sú nefinančné štátne a mestské organizácie a pokrýva tiež neziskový sektor vrátane neziskových organizácií, cirkví, politických strán, humanitárnych organizácií, odborových zväzov a podobne; a
- Komerčné financovanie nehnuteľností zahŕňa klientov a investorov v oblasti nehnuteľností, ktorí vykonávajú svoju činnosť za účelom generovania výnosov na realitnom trhu, ktorý predstavuje hlavne výstavbu, predaj, prenájom, vypracovanie projektov a podobne. Hlavnými produktmi pre týchto klientov sú investičné úvery a úvery na development.

Segment Riadenie aktív a pasív, Lokálne firemné centrum a Voľný kapitál

Do tohto segmentu patria činnosti spojené s riadením bilancie, správa investičného portfólia cenných papierov, činnosti súvisiace s vydávaním dlhových cenných papierov a tiež zodpovednosť za metodické nastavenie interných transferových cien. V tomto segmente sa vykazuje tiež transformačná marža a tiež sú tu vykazované činnosti, ktoré nesúvisia s klientmi, centrálné riadené činnosti, rekondičné rozdiely na účtovníctvo a voľný kapitál definovaný ako rozdiel medzi priemerným vlastným imáním podľa IFRS a priemerným vlastným imáním alokovaným na jednotlivé segmenty.

Segment Skupinové trhy

Tento segment zahŕňa činnosti súvisiace s obchodovaním, trhové služby a obchody s finančnými inštitúciami.

Hlavné trhy

Emitent poskytuje svoje služby a vykonáva bankové operácie najmä na domácom trhu v Slovenskej republike.

Informácie o nových produktoch/službách

Emitent posilnil svoje aktivity v oblasti digitalizácie. Novú verziu internetbankingu Georgea využíva významná časť retailových klientov. Emitent tiež spustil služby Google Pay a Apple Pay, ktoré umožňujú, okrem iného, platiť mobilom prostredníctvom NFC technológie.

12.5 Organizačná štruktúra

Emitent je súčasťou skupiny Erste (ďalej len **Erste Group**). Erste Group patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Erste Group tvorí spoločnosť Erste Group Bank AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Erste Group Bank AG na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich. Najvýznamnejšími členmi Erste Group sú bankové inštitúcie v krajinách strednej a východnej Európy, a to v Rakúsku (Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG), Českej republike (Česká spořitelna, a.s.), Slovenskej republike, Rumunsku (Banca Comercială Română S.A.), Maďarsku (Erste Bank Hungary Zrt.), Chorvátsku (Erste & Steiermärkische Bank d. d.), Srbsku (Erste Bank a. d. Novi Sad), ako aj skupina rakúskych sporiteľní. Emitent je členom Erste Group od roku 2001. Materskou spoločnosťou Emitenta je spoločnosť Erste Group Bank AG, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m (niekedy uvádzaná aj ako Erste Holding), ktorá má 100,00 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.

Účasť Emitenta na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

Nasledujúca tabuľka uvádza vybrané spoločnosti s významnou priamou a nepriamou majetkovou účasťou Emitenta k 30. septembru 2019:

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Procurement Services SK, s.r.o.	6 500,00	51,00 %
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. ⁽¹⁾	66 500 000,00	9,98 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	9 958,17	33,33 %
Holding Card Service, spol. s r.o.	772 584 000,00 ⁽²⁾	24,62 %
Služby SLSP, s. r. o.	5 000,00	100,00 %
Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s. ⁽³⁾	29 672,00	100,00 %
LANED a.s. ⁽³⁾	11 520 390,00	100,00 %
S Slovensko, spol. s r.o.	3 319 391,88	100,00 %
S Rail Lease, s.r.o. ⁽⁴⁾	25 000,00	3,00 %

Poznámky:

- (1) Emitent má v zmysle akcionárskej dohody s Erste Group Bank AG podiel na hlasovacích právach Prvej stavebnej sporiteľne, a.s. vo výške 35,00 %, pri ostatných spoločnostiach je výška podielu Emitenta na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.
- (2) Údaj v CZK.
- (3) Nepriamy majetkový podiel Emitenta prostredníctvom spoločnosti Služby SLSP, s.r.o.; Realitná spoločnosť Slovenskej sporiteľne, a.s. je od 1. októbra 2019 v likvidácii.
- (4) Po zohľadnení nepriameho podielu prostredníctvom spoločnosti S Slovensko, spol. s r.o. je majetkový podiel Emitenta 100,00 %.

12.6 Informácie o trendoch

Od dátumu uverejnenej auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravenej v súlade s IFRS ani od dátumu poslednej uverejnenej neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky Emitenta za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019 pripravenej v súlade s IAS 34 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vyhliadok Emitenta alebo inej významnej zmene vo finančnej situácii, obchodnej situácii alebo vyhliadkach Emitenta.

Na Emitenta a jeho podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, trhové prostredie a tiež legislatíva a regulácia vzťahujúca sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a eurozóne. Okrem toho nie sú známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.

12.7 Prognózy alebo odhady zisku

Emitent nezverejnil, ani v Prospekte neuvádza žiadnu prognózu alebo odhad zisku.

12.8 Správne, riadiace a dozorné orgány

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho mene. Predstavenstvo má troch až šiestich členov volených dozornou radou na päťročné funkčné obdobie. Predsedu predstavenstva volí z členov predstavenstva dozorná rada. Podpredsedu predstavenstva volí zo svojich členov predstavenstvo. K dátumu vyhotovenia Prospektu podpredseda predstavenstva nebol zvolený.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov predstavenstva Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
Ing. Peter Krutil	predseda
Ing. Pavel Cetkovský	člen
RNDr. Milan Hain, PhD.	člen
Mgr. Ing. Norbert Hovančák	člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	člen

Všetci členovia predstavenstva Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov predstavenstva nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Emitenta, dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti. Dozorná rada má troch až šiestich členov. Dve tretiny jej členov volí valné zhromaždenie a jednu tretinu členov volia zamestnanci Emitenta. Členovia dozornej rady sú volení na päťročné funkčné obdobie. Dozorná rada volí spomedzi svojich členov predsedu a podpredsedu.

Nasledujúca tabuľka uvádza členov dozornej rady Emitenta:

Meno a priezvisko	Funkcia
Dipl. Ing. Stefan Dörfler	predseda
Mag. Jan Homan	podpredseda
Mgr. Alena Adamcová	členka
Paul Formanko, MBA	člen
Mag. Tatiana Knošková	členka
JUDr. Beatrice Melichárová	členka

Všetci členovia dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií, nemajú žiadnu majetkovú účasť na podnikaní Emitenta a žiaden z nich nebol v minulosti odsúdený pre trestný čin majetkovej povahy. Žiadny z členov dozornej rady nevykonáva podnikateľskú činnosť, ani nemá aktivity vykonávané mimo Emitenta, ktoré by boli vzhľadom na činnosť Emitenta významné.

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho dozornej rady a členov jeho predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnostami. Členovia predstavenstva zastupujú Emitenta v orgánoch iných spoločností, v ktorých má Emitent majetkovú účasť. Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady a predstavenstva Emitenta z titulu výkonu ich funkcií je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava.

12.9 Hlavní akcionári

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Emitenta k dátumu vyhotovenia Prospektu:

Akcionár	Základné imanie	Majetková účasť	Hlasovanie práva
Erste Group Bank AG	212 000 000 EUR	100 %	100,00 %

Erste Group Bank AG je právnická osoba, so sídlom Am Belvedere 1, 1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209m, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň.

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

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

Historické finančné informácie

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2017 pripravená v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2017 (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravená v súlade s IFRS je uvedená vo forme odkazu a je súčasťou Výročnej správy 2018 (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

Audit historických ročných finančných informácií

Konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok 2017 a 2018 v súlade s IFRS bola auditovaná spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Audítora neuviedol v audítorských správach k historickým ročným finančným informáciám žiadnu výhradu.

Priebežné finančné informácie

Neauditovaná priebežná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za polrok končiaci sa 30. júna 2019 ako súčasť Polročnej správy 2019 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za obdobie 9 mesiacov končiacich sa 30. septembra 2019 je uvedená vo forme odkazu (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“) a je dostupná v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

Súdne a rozhodcovské konania

Emitent v období 12 mesiacov pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu do NBS nie je, nebol, ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek vládnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní (ďalej len spoločne **Konania**), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta. Nie je možné vylúčiť, že Emitent v budúcnosti bude účastníkom Konaní, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky a finančnú situáciu Emitenta.

Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Odo dňa zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta pripravenej v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2018 nenastali žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta, s výnimkou:

- (a) akvizície lízingovej spoločnosti S Slovensko, spol. s r.o. s celkovou hodnotou aktív vo výške 163,7 mil. EUR od spoločnosti Erste Group Bank AG, ktorou sa Emitent stal dňa 1. marca 2019 jej 100 % vlastníkom;
- (b) schválenia hospodárskeho výsledku po zdanení vo výške 180,2 mil. EUR a rozhodnutí o vyplatení dividendy akcionárovi vo výške 87,6 mil. EUR na valnom zhromaždení dňa 27. marca 2019; a
- (c) vydania benchmarkovej syndikovanej emisie krytých dlhopisov dňa 12. júna 2019 v celkovom objeme 500 mil. EUR.

12.11 Doplnujúce informácie

Akciový kapitál

Základné imanie Emitenta vo výške 212 000 000 EUR tvorí 212 000 kusov kmeňových akcií na meno s neobmedzenou prevoditeľnosťou.

Následujúca tabuľka uvádza náležitosti akcií vydaných Emitentom:

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

Zakladateľský dokument a stanovy

Emitent je právnickou osobou, ktorá bola zriadená zakladateľskou listinou Fondu národného majetku Slovenskej republiky zo dňa 15. marca 1994 podľa zákona č. 92/1991 Zb. o podmienkach prevodu majetku štátu na inú osobu a na základe ustanovení Obchodného zákonníka.

Ciele a zámary Emitenta sú uvedené v článku 3 Predmet podnikania aktuálnych stanov Emitenta z 20. júna 2018.

12.12 Významné zmluvy

Emitent nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, ktoré by boli uzatvorené mimo obvyklého výkonu obchodnej činnosti Emitenta, a ktoré by mohli mať za následok, že ktorýkoľvek člen skupiny bude mať záväzok alebo oprávnenie rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť si svoje záväzky voči držiteľom vydávaných cenných papierov.

13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Daňové právne predpisy členského štátu registrácie investora a členského štátu registrácie Emitenta môžu mať vplyv na príjem z Dlhopisov.

Majiteľom sa odporúča konzultovať so svojimi poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené, a následky ich aplikovateľnosti. Majitelia sa vyzývajú, aby sa sústavne informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich najmä držbu Dlhopisov a majetkové práva k Dlhopisom, predaj Dlhopisov alebo nákup Dlhopisov a aby tieto zákony a ostatné právne predpisy dodržiavali.

Ak v Konečných podmienkach nie je uvedené inak, Emitent neposkytne Majiteľom žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti s vykonaním akejkoľvek zrážky dane.

Nasledujúce zhrnutie obsahuje všeobecné informácie o aktuálnych daňových a odvodových súvislostiach slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi v Slovenskej republike platných k dátumu vyhotovenia Prospektu a nie je komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia Prospektu. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky.

Kľúčovým zákonom v daňovom systéme Slovenskej republiky je zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**). Podľa tohto zákona:

- výnosy z Dlhopisov, ak plynú daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový nerezident**), ktorý nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- výnosy z Dlhopisov, ak plynú daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový rezident**), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska, podliehajú dani z príjmu vyberanej zrážkou. V zmysle zákona o dani z príjmov sú príjmy podliehajúce zrážkovej dani zdaňované percentuálnou sadzbou dane vo výške 19 %;
- výnosy z Dlhopisov, ak plynú daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba, nepodliehajú dani z príjmu vyberanej zrážkou; sú súčasťou základu dane tohto daňovníka. Právnická osoba použije pri zdanení svojho základu dane percentuálnu sadzbu dane vo výške 21 %;
- výnosy z Dlhopisov, ak plynú daňovému nerezidentovi, ktorý podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, môžu v závislosti od okolností podliehať zabezpečeniu dane percentuálnou sadzbou dane až 35 %; zabezpečenie dane vykoná platiteľ dane, ktorý vypláca, poukazuje alebo pripisuje úhrady v prospech takéhoto daňovníka.

V prípade daňového rezidenta, ktorým je fyzická osoba, sú Dlhopisy zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou prípadov, kedy Dlhopisy drží pre takú osobu ako klienta obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. V osobitých prípadoch môže vzniknúť výnos z dlhopisu, z ktorého sa daň nevyberá zrážkou a výnos sa zahŕňa do základu dane fyzickej osoby (napr. dlhopis nakúpený na sekundárnom trhu, alebo výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní.) Vo vzťahu k daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie alebo Národnej banke Slovenska je za vykonanie zrážky dane zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo Národná banka Slovenska.

V zmysle Smernice Rady 2011/16/EÚ o administratívnej spolupráci v oblasti daní a zrušení smernice 77/799/EHS o automatickej výmene informácií (DAC2) a v zmysle dohody uzatvorenej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými na zlepšenie dodržiavania medzinárodných predpisov v oblasti daní, ktoré boli implementované do zákona č. 359/2015 Z. z. o automatickej výmene informácií o finančných účtoch na účely správy daní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, oznamuje Emitent každoročne do 30. júna daného roka miestne príslušnému správcovi dane vybrané informácie za predchádzajúci rok, o klientoch členských štátov EÚ a klientoch ostatných vybraných krajín vrátane USA.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho

zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom (napr. strata z predaja Dlhopisov je daňovo uznateľná ak neprevyšuje výnos z Dlhopisov zahrnutý do základu dane do doby jeho predaja alebo splatnosti).

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Prípadné straty z predaja Dlhopisov nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja Dlhopisov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizovaného slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. V osobitých prípadoch môže vzniknúť výnos z dlhopisu, ktorý bude podliehať odvodom zo zdravotného poistenia (napr. dlhopis nakúpený na sekundárnom trhu, alebo výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní). Je nevyhnutné, aby každý Majiteľ Dlhopisov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

EMITENT

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

ARANŽÉR

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Viedeň, Rakúsko

DEALERI

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Viedeň, Rakúsko

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

ADMINISTRÁTOR

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

AUDÍTOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Karadžičova 2
815 32 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika

PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.
Eurovea Central 1, Pribinova 4
811 09 Bratislava, Slovenská republika