EMISNÉ PODMIENKY

ŠTÁTNE DLHOPISY 254 PATRIOT

1. ÚVOD

Slovenská republika, v mene ktorej koná Ministerstvo financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, P.O. BOX 82, 817 82 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00151742, LEI: 097900BHFM0000074794 (ďalej len **Emitent**), zastúpené Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity (ďalej len **ARDAL**), so sídlom Radlinského 32, 813 19 Bratislava, Slovenská republika, vydáva v zmysle § 19a Zákona o dlhopisoch (tak ako je tento pojem definovaný nižšie) štátne dlhopisy pre občanov PATRIOT (ďalej len **Dlhopisy**) v celkovej menovitej hodnote 250 000 000 EUR (ďalej len **Celková menovitá hodnota**) s úrokovým výnosom 3,30 % p. a. a splatných v roku 2029, za podmienok uvedených v týchto emisných podmienkach (ďalej len **Emisné podmienky**). Dlhopisom bol pridelený ISIN: SK4000026860, FISN: MINFINSLOREP/3.3 BD 20290402 a majú názov Štátne dlhopisy 254 PATRIOT a krátke označenie ŠD 254 PATRIOT.

2. DEFINÍCIE

Na účely Emisných podmienok majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

Administrátor má význam uvedený v bode 7.1 (*Administrátor*);

ARDAL má význam uvedený v článku 1. (*Úvod*);

BCPB znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 117/B;

Celková menovitá hodnota má význam uvedený v článku 1. (*Úvod*);

Centrálny depozitár znamená spoločnosť Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 493/B, internetová stránka (webové sídlo) https://www.cdcp.sk/cdcpweb/;

Člen Centrálneho depozitára znamená osobu určenú podľa § 104 Zákona o cenných papieroch;

Dane majú význam uvedený v bode 10.1 (*Platba bez zrážok, žiadne navýšenie z dôvodu zrážok*);

Deň platby znamená Deň predčasnej splatnosti, Deň splatnosti, Deň splatnosti výnosov a/alebo iný príslušný platobný deň istiny a/alebo výnosu Dlhopisov podľa Emisných podmienok (podľa okolností)**;**

Deň predčasnej splatnosti znamená deň, v ktorý sa Dlhopisy stanú okamžite splatnými v súlade s ustanoveniami článku 11. (*Prípady neplnenia*);

Deň splatnosti znamená 2. apríl 2029;

Deň splatnosti výnosov znamená každý 2. apríl počínajúc 2. aprílom 2026 až do 2. apríla 2029 (vrátane oboch uvedených dní);

Deň vydania znamená 2. apríl 2025;

Dlhopisy majú význam uvedený v článku 1. (*Úvod*);

Dodatočná určená prevádzkareň má význam uvedený v bode 7.2 (*Dodatočný administrátor a Dodatočná určená prevádzkareň*);

Dodatočný administrátor má význam uvedený v bode 7.2 (*Dodatočný administrátor a Dodatočná určená prevádzkareň*);

Držiteľ účtu znamená (i) v súvislosti s Dlhopismi, ktoré sú vedené na Účte majiteľa, majiteľa daného účtu, a (ii) v súvislosti s Dlhopismi, ktoré sú vedené na Držiteľskom účte, osobu pre ktorú bol daný účet zriadený Centrálnym depozitárom (t.j. Správca);

Držiteľský účet znamená účet vedený v Centrálnom depozitári zriadený a vedený podľa § 105a Zákona o cenných papieroch, ktorý Centrálny depozitár môže zriadiť pre iného centrálneho depozitára, zahraničného centrálneho depozitára alebo pre domácich alebo zahraničných obchodníkov s cennými papiermi alebo domáce alebo zahraničné banky;

Emisné podmienky majú význam uvedený v článku 1. (*Úvod*);

Emitent má význam uvedený v článku 1. (*Úvod*);

Hodnota pri predčasnom splatení v súvislosti s Dlhopisom znamená istinu daného Dlhopisu rovnajúcu sa Menovitej hodnote spolu s príslušným výnosom vypočítaným v súlade s článkom 5. (*Úrokový výnos*), do Dňa predčasnej splatnosti (vynímajúc tento deň);

Konania majú význam uvedený v bode 19.1 (*Súdna právomoc*);

Kvalifikovaná osoba má význam uvedený v bode 7.2 (*Dodatočný administrátor a Dodatočná určená prevádzkareň*);

Majiteľ znamená v súvislosti s akýmikoľvek Dlhopismi, Osobu, na ktorej Účte majiteľa sú Dlhopisy vedené alebo ktorá je evidovaná ako majiteľ Dlhopisov v internej evidencii Správcu, ktorý drží príslušné Dlhopisy na svojom Držiteľskom účte, pokiaľ sa nepreukáže opak;

Menovitá hodnota znamená 1 000,00 EUR (jeden tisíc eur);

Oprávnená osoba znamená (i) Držiteľa účtu alebo (ii) Člena Centrálneho depozitára, ktorý je vo vzťahu k Dlhopisom vedeným na Účte majiteľa, resp. ich správe (podľa okolností), v zmluvnom vzťahu s majiteľom daného účtu, určeného k rozhodujúcemu momentu podľa Emisných podmienok v článku 8. (*Platby*);

Oprávnený upisovateľ znamená fyzickú osobu;

Osoba znamená akúkoľvek fyzickú osobu, spoločnosť, podnik, firmu, partnerstvo, spoločný podnik, združenie, organizáciu, štát alebo štátny orgán alebo iný subjekt, bez ohľadu na to, či má alebo nemá právnu subjektivitu;

Pokyn má význam uvedený v bode 8.5 (*Oznámenie platobných údajov a vykonávanie platieb*);

Ponukový dokument znamená ponukový dokument zo dňa 24. februára 2025 vypracovaný Emitentom vo vzťahu k Dlhopisom, ktorý je zverejnený v osobitnej časti webového sídla Emitenta na https://dlhopisypreludi.ardal.sk/dokumenty;

Pracovný deň znamená deň, kedy je otvorený systém T2 (*Real-time gross settlement (RTGS) system owned and operated by the Eurosystem*) pre vysporiadanie transakcií, okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa podľa § 1 a § 2 zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a o pamätných dňoch, v znení neskorších predpisov, považuje za deň pracovného pokoja;

Prevádzkový poriadok znamená prevádzkový poriadok Centrálneho depozitára, ktorý upravuje pravidlá a postupy pri vykonávaní činností a poskytovaní služieb Centrálneho depozitára (vrátane určitých činností spojených s jeho pôsobnosťou Administrátora podľa Emisných podmienok), v znení neskorších zmien. Prevádzkový poriadok v platnom znení podlieha zverejneniu na webovom sídle Centrálneho depozitára;

Prípad neplnenia má význam uvedený v článku 11. (*Prípady neplnenia*);

Prípad uzatvorenia znamená, že Emitentovi bolo oznámené, že Centrálny depozitár neposkytoval nepretržite služby Centrálneho depozitára počas 14 dní (z iného dôvodu než kvôli štátnemu sviatku, zo zákonom ustanoveného dôvodu, z dôvodu technickej údržby alebo z iného podobného dôvodu) alebo oznámil svoj zámer natrvalo ukončiť svoju činnosť alebo ju v skutočnosti už ukončil a žiadny nástupca, ktorý by prevádzkoval systém vyrovnania nie je k dispozícii;

Spory majú význam uvedený v bode 19.1 (*Súdna právomoc*);

Správca znamená správcu držiaceho akékoľvek Dlhopisy na svojom Držiteľskom účte pre Majiteľa;

T2S znamená jednotnú technickú platformu Eurosystému, ktorá umožňuje centrálnym depozitárom cenných papierov a centrálnym bankám poskytovať základné, cezhraničné a neutrálne služby vyrovnania cenných papierov v peniazoch centrálnej banky;

Účet znamená buď (i) Účet majiteľa alebo (ii) Držiteľský účet;

Účet majiteľa znamená účet vedený pre Majiteľa v Centrálnom depozitári alebo vedený pre Majiteľa u člena Centrálneho depozitára, ktorý je zriadený a vedený podľa § 105 Zákona o cenných papieroch;

Určená prevádzkareň má význam uvedený v bode 7.1 (*Administrátor*);

Úrokové obdobie znamená obdobie začínajúce Dňom vydania (vrátane) a končiace sa v poradí prvým Dňom splatnosti výnosov (vynímajúc tento deň) a následne každé ďalšie bezprostredne nasledujúce obdobie začínajúce Dňom splatnosti výnosov (vrátane) a končiace sa najbližším nasledujúcim Dňom splatnosti výnosov (vynímajúc tento deň) až do Dňa splatnosti (vynímajúc tento deň) alebo Dňa predčasnej splatnosti (vynímajúc tento deň), pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov;

Úrokový výnos znamená 3,30 % *per annum*;

Vedúci manažér a **Vedúci manažéri** majú význam uvedený v článku 13. (*Predaj Dlhopisov a ďalšie vydanie*);

Zákon o cenných papieroch znamená zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov;

Zákon o dlhopisoch znamená zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov; a

Zmluva s administrátorom má význam uvedený v bode 7.1 (*Administrátor*).

3. PODOBA, MENOVITÁ HODNOTA A VLASTNÍCTVO

3.1 Podoba a registrácia

Dlhopisy budú vydané v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa.

Dlhopisy budú zaregistrované v Centrálnom depozitári podľa Zákona o cenných papieroch. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.

Dlhopisy budú vydané ako štátne dlhopisy pre občanov podľa § 19a a v súlade s § 18 a nasl. Zákona o dlhopisoch.

S Dlhopismi nie je spojené žiadne právo na ich výmenu za akékoľvek iné cenné papiere a ani žiadne predkupné práva (ani práva na prednostné upísanie) na akékoľvek cenné papiere. Dlhopisy nebudú zabezpečené.

3.2 Istina Dlhopisov

Istina každého Dlhopisu sa bude rovnať jeho Menovitej hodnote. Emitent vyhlasuje, že dlhuje sumu rovnajúcu sa Menovitej hodnote Dlhopisu Majiteľovi.

3.3 Vlastníctvo

Dlhopisy sú prevoditeľné len ich odpísaním (zápisom na ťarchu) z Účtu prevodcu a ich pripísaním v prospech Účtu nadobúdateľa v súlade s platnými pravidlami a postupmi Centrálneho depozitára a podľa platných právnych predpisov alebo vykonaním príslušných zmien zápisov v evidencii príslušného Správcu vo vzťahu k Dlhopisom držaným na príslušnom Držiteľskom účte.

3.4 Priame práva

Majitelia budú považovaní za majiteľov Dlhopisov podľa slovenského práva. Akékoľvek práva, ktoré títo Majitelia môžu mať, nebudú mať žiadny vplyv na spôsob platby akejkoľvek sumy súvisiacej s Dlhopismi držanými podľa článku 8. (*Platby*) alebo na ďalšie práva, ktoré podľa ustanovení Emisných podmienok a/alebo príslušných právnych predpisov prináležia výlučne (i) Správcovi ako príslušnému Držiteľovi účtu vo vzťahu k Dlhopisom držaným na príslušnom Držiteľskom účte alebo (ii) Oprávnenej osobe, ktorá nie je Majiteľom, v prípadoch osobitne ustanovených v Emisných podmienkach.

Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na každého Správcu, ktorý eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na Držiteľskom účte, alebo na každú inú príslušnú Oprávnenú osobu v prípadoch osobitne ustanovených v Emisných podmienkach, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi a/alebo Administrátorovi na účet Majiteľa Dlhopisov právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto Osoba bola ich majiteľom. Emitent si ďalej vyhradzuje právo spoľahnúť sa na každú Oprávnenú osobu realizovať platby pre Osoby v prípadoch ustanovených podľa článku 8. (*Platby*).

3.5 Evidencia Centrálneho depozitára

Evidencia Centrálneho depozitára a evidencia členov Centrálneho depozitára sa považuje za dôkaz totožnosti Držiteľov účtov a počtu Dlhopisov vedených na Účte každého Držiteľa účtu. Na tieto účely sa za konečný dôkaz totožnosti Držiteľov účtov považuje výpis vystavený Centrálnym depozitárom v danom čase alebo v deň uvedený na predmetnom výpise, na ktorom bude uvedené:

(i) identifikácia Držiteľa účtu, pre ktorého sa daný výpis vystavuje; a

(ii) celková menovitá hodnota Dlhopisov vedených na Účte príslušného Držiteľa účtu.

4. STATUS DLHOPISOV

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Emitenta a majú vždy navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

5. ÚROKOVÝ VÝNOS

5.1 Úroková sadzba a Dni splatnosti výnosov

Dlhopisy sa vydávajú ako dlhopisy úročené pevným úrokom, ktorý sa rovná Úrokovému výnosu (t.j. 3,30 % p. a.). Dlhopisy budú úročené odo Dňa vydania (vrátane tohto dňa) úrokom, ktorý sa rovná Úrokovému výnosu, pričom výnos bude splatný raz ročne vždy v Deň splatnosti výnosov spôsobom uvedeným v článku 8. (*Platby*). Prvá úhrada sa uskutoční dňa 2. apríla 2026.

5.2 Akumulácia výnosov

Každý Dlhopis bude úročený počas Úrokového obdobia. Každý Dlhopis prestane byť úročený odo Dňa splatnosti alebo Dňa predčasnej splatnosti, okrem prípadu ak je platba istiny neoprávnene zadržaná alebo odmietnutá, pričom v takom prípade bude Dlhopis naďalej úročený výnosom vo výške Úrokového výnosu až do dňa (vynímajúc tento deň), kedy bude istina splatená v plnom rozsahu.

5.3 Konvencia

Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie Actual/Actual ICMA, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní v príslušnom Úrokovom období vydelený počtom dní aktuálneho (príslušného) roka.

6. SPLATENIE A KÚPA

6.1 Splatenie v Deň splatnosti

Pokiaľ nedošlo ku kúpe a zániku Dlhopisov ako sa uvádza nižšie, každý Dlhopis bude splatený tým, že Emitent zaplatí sumu rovnajúcu sa Menovitej hodnote v Deň splatnosti.

6.2 Kúpa Dlhopisov

Emitent môže kedykoľvek kúpiť Dlhopisy na voľnom trhu alebo kúpiť alebo nadobudnúť (napr. vydaním do vlastného portfólia) inak za akúkoľvek cenu. Emitent môže rozhodnúť o zániku takýchto Dlhopisov alebo ich môže držať a/alebo predať.

6.3 Zánik

Okrem Dlhopisov nadobudnutých v súlade s bodom 6.2 (*Kúpa Dlhopisov*), všetky Dlhopisy, ktoré Emitent prostredníctvom Administrátora splatí, zaniknú a nemôžu sa opäť vydať ani predať. Na účely predchádzajúcej vety sa Dlhopisy, v súvislosti s ktorými bola Hodnota pri predčasnom splatení splatená v plnom rozsahu, považujú za splatené.

6.4 Žiadny iný spôsob splatenia

Emitent nie je oprávnený splatiť Dlhopisy a Majitelia nie sú oprávnení žiadať Emitenta, aby splatil Dlhopisy inak, než ako sa uvádza v bode 6.1 (*Splatenie v Deň splatnosti*), s výnimkou podľa ustanovení článku 11. (*Prípady neplnenia*).

7. ADMINISTRÁTOR

7.1 Administrátor

Činnosť administrátora spojenú s výplatami výnosov, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním výnosov (ďalej len **Administrátor**) bude pre Emitenta zabezpečovať Centrálny depozitár, na základe podmienok uvedených v zmluve s administrátorom (ďalej len **Zmluva s administrátorom**) a v každom prípade v súlade s Emisnými podmienkami.

Určená prevádzkareň a výplatné miesto (ďalej len **Určená prevádzkareň**) CDCP ako Administrátora sú na nasledujúcej adrese:

Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
ul. 29. augusta 1/A
814 80 Bratislava
Slovenská republika

Administrátor môže zmeniť vyššie uvedené údaje pre účely doručovania prostredníctvom zverejnenia nových kontaktných údajov v slovenskom jazyku na svojej internetovej stránke (webovom sídle): https://www.cdcp.sk/cdcpweb/. Tieto nové doručovacie údaje nadobúdajú účinnosť v deň uvedený na internetovej stránke, najskôr však jeden kalendárny mesiac odo dňa zverejnenia danej informácie na uvedenej internetovej stránke.

7.2 Dodatočný administrátor a Dodatočná určená prevádzkareň

Emitent si vyhradzuje právo vymenovať popri pôvodnom Administrátorovi aj ďalšieho Administrátora (ďalej len **Dodatočný administrátor**) a určiť s tým súvisiacu dodatočnú určenú prevádzkareň (ďalej len **Dodatočná určená prevádzkareň**), pričom za týmto účelom Emitent uzatvorí s Dodatočným administrátorom novú zmluvu s administrátorom. Takýmto Dodatočným administrátorom môže byť len iný centrálny depozitár, banka alebo pobočka zahraničnej banky v Slovenskej republike (ďalej len **Kvalifikovaná osoba**). Dodatočnou určenou prevádzkarňou bude registrované sídlo Dodatočného administrátora na území Slovenskej republiky.

Funkcia Dodatočného administrátora ako Administrátora podľa týchto Emisných podmienok vstúpi do účinnosti až po oznámení rozhodnutia Emitenta o poverení Dodatočného administrátora. Takéto rozhodnutie Emitent riadne oznámi Držiteľom účtov v súlade s bodom 14.5 (*Oznámenia pre Majiteľov a Držiteľov účtov*), pričom zároveň bude platiť, že samotné poverenie nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 30 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti. Navyše, ak by takáto zmena mala nadobudnúť účinnosť menej ako 30 dní pred alebo 30 dní po Dni splatnosti alebo Dni splatnosti výnosov, nadobudne účinnosť na 30. deň po takom Dni splatnosti alebo Dni splatnosti výnosov.

Funkciu Administrátora podľa Emisných podmienok po poverení Dodatočného administrátora v súlade s týmto bodom Emisných podmienok bude vykonávať v určenom rozsahu Dodatočný administrátor samostatne alebo spoločne s pôvodným Administrátorom, podľa toho ako určil Emitent. Administrátor uvedený v bode 7.1 (*Administrátor*) plní všetky svoje povinnosti podľa Emisných podmienok do okamihu, kedy poverenie Dodatočného administrátora nadobudne účinnosť voči Držiteľom účtov po zverejnení príslušného oznámenia podľa Emisných podmienok. Po nadobudnutí účinnosti poverenia Dodatočného administrátora Administrátor uvedený v bode 7.1 (*Administrátor*) v súlade s dojednaniami uvedenými v Zmluve s administrátorom ďalej nebude vykonávať svoju pôsobnosť ako Administrátor podľa Emisných podmienok alebo ju bude vykonávať len v určenom rozsahu spolu s Dodatočným administrátorom, podľa toho ako určil Emitent.

Nadobudnutie účinnosti poverenia Dodatočného administrátora a Dodatočnej určenej prevádzkarne nebude predstavovať zmenu platobného miesta vo forme úpravy vyhradenej záležitosti podľa bodu 12.2.1 (*Úprava vyhradenej záležitosti*). Takáto zmena zároveň nesmie spôsobiť Majiteľom ujmu.

Akékoľvek ďalšie referencie na Administrátora a/alebo Určenú prevádzkareň v Emisných podmienkach týkajúce sa výkonu pôsobnosti Administrátora sa v prípade vymenovania Dodatočného administrátora budú uplatňovať v primeranom rozsahu na Dodatočného Administrátora a/alebo Dodatočnú určenú prevádzkareň (pokiaľ nie je v príslušných ustanoveniach výslovne špecifikované inak).

7.3 Vzťah Administrátora k Držiteľom účtov a Majiteľom

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností Administrátora vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom (prípade novej zmluvy s Dodatočným administrátorom, ak je to relevantné) a z Emisných podmienok ako zástupca Emitenta a sám v tomto postavení nie je v žiadnom právnom vzťahu s Držiteľmi účtov a/alebo Majiteľmi. Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.

7.4 Zmeny a vzdanie sa nárokov

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Držiteľov účtov alebo Majiteľov dohodnúť na (A) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom (prípadne novej zmluvy s Dodatočným administrátorom, ak je to relevantné), pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo ak je uskutočnená za účelom opravy zrejmého omylu, alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch či Prevádzkovom poriadku (podľa okolností) a (B) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom (prípadne novej zmluvy s Dodatočným administrátorom, ak je to relevantné), ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu, pričom musí zároveň platiť, že takáto zmena nie je vyhradenou záležitosťou podľa bodu 12.1 (*Definície*).

Pre vylúčenie pochybností platí, že akékoľvek súvisiace náležitosti, procesy a/alebo mechanizmy Administrátora ďalej upravené v Prevádzkovom poriadku alebo obdobnom prevádzkovom dokumente Administrátora (na ktoré Emisné podmienky na príslušným miestach referujú) nebudú spôsobovať zmenu ustanovení Emisných podmienok a zároveň nemôžu pôsobiť na ťarchu alebo spôsobovať prieťahy Majiteľom a/alebo príslušným Oprávneným osobám.

8. PLATBY

8.1 Spôsob platby

Všetky platby istiny a výnosu Dlhopisov sa budú uskutočňovať bezhotovostne prostredníctvom Administrátora v súlade s platnými právnymi predpismi, Zmluvou s administrátorom a v zmysle ustanovení uvedených v Emisných podmienkach. Platobné miesto je adresa Určenej prevádzkarne Administrátora uvedenej v bode 7.1 (*Administrátor*).

8.2 Platby istiny

Emitent sa zaväzuje splatiť istinu Dlhopisov v Deň splatnosti alebo v Deň predčasnej splatnosti (podľa okolností) ako je uvedené v tomto bode 8.2 (*Platby istiny*). Držiteľ účtu, ktorý bude vo vzťahu k príslušným Dlhopisom zaregistrovaný ako Držiteľ účtu v posledný Pracovný deň predtým, než bude Centrálny depozitár otvorený na bežnú prevádzku v príslušný Deň splatnosti alebo v Deň predčasnej splatnosti, bude oprávnený požadovať platbu istiny súvisiacej s Dlhopismi prostredníctvom Oprávnenej osoby a daná úhrada sa uskutoční v príslušný Deň platby

(i) prostredníctvom systému T2S v súlade s Prevádzkovým poriadkom (v prípade Dlhopisov evidovaných pre Majiteľa na Držiteľskom účte alebo Dlhopisov evidovaných na Účte majiteľa, ktorý pre príslušného Majiteľa administruje Člen Centrálneho depozitára alebo ktorý je zriadený pre účastníka Centrálneho depozitára),

(ii) bankovým prevodom na účet, ktorý príslušná Oprávnená osoba uvedie v Pokyne (tak ako je tento pojem definovaný nižšie) (v prípade Dlhopisov evidovaných na inom Účte majiteľa ako je uvedený v bode (i) vyššie, alebo v ostatných prípadoch ak výplata iným spôsobom nebude možná).

Platobná povinnosť Administrátora sa považuje za splnenú v plnom rozsahu, keď je príslušnému platobnému systému zadaný neodvolateľný príkaz na úhradu v súlade s príslušnými právnymi predpismi a úhrada je odpísaná z príslušného účtu Administrátora.

8.3 Platba Úrokového výnosu

Emitent sa zaväzuje vyplatiť úrokový výnos Dlhopisov v Deň splatnosti výnosov alebo v iný príslušný Deň platby ako je uvedené v tomto bode 8.3 (*Platba Úrokového výnosu*). Úrokový výnos vypočíta Administrátor v súčinnosti s Emitentom. Držiteľ účtu, ktorý bude vo vzťahu k príslušným Dlhopisom zaregistrovaný ako Držiteľ účtu v posledný Pracovný deň predtým, než bude Centrálny depozitár otvorený na bežnú prevádzku v príslušný Deň splatnosti výnosov alebo v iný príslušný Deň platby, bude

oprávnený požadovať platbu výnosu súvisiaceho s Dlhopismi prostredníctvom Oprávnenej osoby a daná úhrada sa uskutoční v príslušný Deň splatnosti výnosov alebo v iný príslušný Deň platby

(i) prostredníctvom systému T2S v súlade s Prevádzkovým poriadkom (v prípade Dlhopisov evidovaných pre Majiteľa na Držiteľskom účte alebo Dlhopisov evidovaných na Účte majiteľa, ktorý pre príslušného Majiteľa administruje Člen Centrálneho depozitára alebo ktorý je zriadený pre účastníka Centrálneho depozitára),

(ii) bankovým prevodom na účet, ktorý príslušná Oprávnená osoba uvedie v Pokyne (tak ako je tento pojem definovaný nižšie) (v prípade Dlhopisov evidovaných na inom Účte majiteľa ako je uvedený v bode (i) vyššie, alebo v ostatných prípadoch ak výplata iným spôsobom nebude možná).

Platobná povinnosť Administrátora sa považuje za splnenú v plnom rozsahu, keď je príslušnému platobnému systému zadaný neodvolateľný príkaz na úhradu v súlade s príslušnými právnymi predpismi a úhrada je odpísaná z príslušného účtu Administrátora.

8.4 Platby podliehajúce platným právnym predpisom

Všetky platby v súvislosti s Dlhopismi podliehajú vo všetkých prípadoch všetkým príslušným fiškálnym a iným zákonom a predpisom platným v platobnom mieste.

8.5 Oznámenie platobných údajov a vykonávanie platieb

Administrátor bude vykonávať výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov a výplatu istiny Dlhopisov príslušným Oprávneným osobám v súlade s postupmi uvedenými nižšie.

8.5.1 V prípade Dlhopisov evidovaných pre Majiteľa na Držiteľskom účte alebo Dlhopisov evidovaných na Účte majiteľa, ktorý pre príslušného Majiteľa administruje Člen Centrálneho depozitára alebo ktorý je zriadený pre účastníka Centrálneho depozitára, bude Administrátor príslušné výplaty vykonávať prostredníctvom systému T2S v súlade s Prevádzkovým poriadkom, pričom príslušná Oprávnená osoba oznámi alebo inak sprístupní platobné údaje Administrátorovi pred príslušným Dňom splatnosti výnosov alebo Dňom splatnosti.

8.5.2 V prípade Dlhopisov evidovaných na inom Účte majiteľa ako je uvedený v odseku 8.5.1 vyššie bude Administrátor príslušné výplaty vykonávať príslušným Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke (vrátane, pre vylúčenie pochybností, zahraničnej banky) alebo pobočke banky v Európskom hospodárskom priestore (EHP) podľa pokynu (takýto pokyn spolu s príslušnými prílohami ďalej len **Pokyn**), ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi alebo iným dôveryhodným spôsobom sprístupní Administrátorovi pred príslušným Dňom platby v súlade s Prevádzkovým poriadkom.

8.5.3 V ostatných prípadoch, ako aj v prípadoch ak výplata iným spôsobom vyššie nebude možná, bude Administrátor príslušné výplaty vykonávať príslušným Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke (vrátane, pre vylúčenie pochybností, zahraničnej banky) alebo pobočke banky v Európskom hospodárskom priestore (EHP) podľa Pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba riadne doručí Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne Administrátora aspoň v lehote 10 Pracovných dní pred príslušným Dňom platby, alebo iným spôsobom alebo v inej lehote uvedenej v Prevádzkovom poriadku alebo obdobnom prevádzkovom dokumente Administrátora. V tomto prípade Pokyn musí mať písomnú formu a musí byť podpísaný osobou/-bami oprávnenou/-nými konať v mene príslušnej Oprávnenej osoby.

Náležitosti predkladaných dokladov (vrátane Pokynu), listín a platobných údajov alebo postupov podľa tohto bodu môžu byť Administrátorom ďalej upravené v Prevádzkovom poriadku alebo inom obdobnom dokumente Administrátora, pričom tieto musia obsahovať dostatočné informácie umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať a musia byť s obsahom a vo forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Administrátora. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť predkladaných dokladov a listín a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s ich predložením, nesprávnosťou či inou chybou.

Záväzok vyplatiť akýkoľvek výnos z Dlhopisov alebo splatiť istinu Dlhopisov sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s postupmi podľa tohto bodu a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky odpísaná z účtu Administrátora.

V prípade, že Administrátorovi bude doručených viacero Pokynov ohľadom jednej Oprávnenej osoby, rozhodujúci bude posledný Pokyn vykonaný v súlade s pravidlami a postupom uvedenými vyššie.

8.6 Neoznámenie platobných údajov

V prípade, ak Administrátorovi nie sú oznámené alebo poskytnuté platobné údaje a/alebo súčinnosť, podľa okolností, v súlade s bodom 8.5 (*Oznámenie platobných údajov a vykonávanie platieb*) vyššie, Administrátor vykoná príslušné platby do 10 Pracovných dní odo dňa riadneho splnenia príslušných náležitostí podľa bodu 8.5 (*Oznámenie platobných údajov a vykonávanie platieb*).

Akákoľvek platba vykonaná podľa tohto bodu 8.6 (*Neoznámenie platobných údajov*) sa bude považovať za riadne a načas vykonanú platbu a Emitentovi ani Administrátorovi z vykonania platieb v súlade s týmto ustanovením nebude vyplývať žiadna zodpovednosť.

8.7 Deň platby

Ak v súvislosti s akýmkoľvek Dlhopisom nie je Deň platby akejkoľvek čiastky Pracovným dňom, Oprávnená osoba vo vzťahu k danému Dlhopisu nebude mať právo požadovať platbu až do nasledujúceho Pracovného dňa na príslušnom mieste a v súvislosti s takýmto odkladom nemá právo na ďalší výnos alebo inú platbu.

8.8 Všeobecné ustanovenie vzťahujúce sa na platby

Pokiaľ nie je Administrátorovi dostatočne preukázané inak, Oprávnené osoby (Držitelia účtov) sú jedinými osobami, ktoré majú právo na platby súvisiace s Dlhopismi a Administrátor si splní svoju povinnosť voči Majiteľom úhradou vykonanou v prospech Oprávnených osôb v súvislosti s každou čiastkou takto uhradenou.

8.9 Domnienka splatenia Emitentom

Ak Emitent uhradí Administrátorovi sumu rovnajúcu sa príslušnej platbe, najmä čiastku Menovitej hodnoty a/alebo čiastku príslušných výnosov splatných v súvislosti s Dlhopismi v súlade s Emisnými podmienkami, všetky príslušné záväzky Emitenta z Dlhopisov budú považované za úplne splatené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

9. PREMLČANIE

Akékoľvek práva vyplývajúce z Dlhopisov sa premlčujú po uplynutí 10 ročnej lehoty (i) od príslušného Dňa splatnosti výnosov v prípade práva na úhradu výnosov, (ii) odo Dňa splatnosti alebo Dňa predčasnej splatnosti v prípade práva na úhradu istiny a (iii) 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 formou zmeny úpravy alebo náhrady príslušných ustanovení Zákona o dlhopisoch.

10. ZDANENIE

10.1 Platba bez zrážok, žiadne navýšenie z dôvodu zrážok

Platby istiny a výnosov z Dlhopisov vykonávané Emitentom, Administrátorom alebo v ich mene budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek súčasných alebo budúcich daní, dávok, odvodov, výmerov alebo vládnych poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymeraných Slovenskou republikou alebo v jej mene akoukoľvek jej politickou zložkou alebo jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať a/alebo vyrubiť odvody (ďalej len **Dane**), a to len v prípadoch osobitne ustanovených príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými k príslušnému Dňu platby. Ak však akúkoľvek takúto zrážku alebo odpočet Daní budú vyžadovať právne predpisy Slovenskej republiky účinné k dátumu výplaty resp. splatnosti podľa Emisných podmienok, Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok alebo odpočtov.

11. PRÍPADY NEPLNENIA

Nasledujúce udalosti alebo okolnosti (každá jednotlivo ďalej len ako **Prípad neplnenia**) sa v súvislosti s Dlhopismi považujú za udalosti vedúce k predčasnej splatnosti Dlhopisov:

(i) ak Emitent nevykoná akúkoľvek platbu istiny alebo výnosu vo vzťahu k Dlhopisom v deň splatnosti a toto neplnenie povinnosti pretrváva po dobu 30 Pracovných dní; alebo

(ii) ak Emitent nesplní alebo porušuje niektorú zo svojich ostatných povinností vo vzťahu k Dlhopisom, pričom toto porušenie nemožno odstrániť, alebo ak toto porušenie možno

odstrániť, nie je odstránené do 45 dní po doručení písomného oznámenia Emitentovi o takom porušení.

Ak v súvislosti s Dlhopismi nastane Prípad neplnenia, všetky Dlhopisy môžu byť vyhlásené za okamžite splatné zaslaním a doručením Emitentovi v súlade s bodom 14.1 *(Oznámenia pre Emitenta)* písomného oznámenia Držiteľov účtov vo vzťahu k aspoň 25 % celkovej sumy menovitých hodnôt vtedy vydaných a nesplatených (ako je tento pojem definovaný v článku 12. (*Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov, písomné uznesenia a technické zmeny Emisných podmienok*) nižšie) Dlhopisov, a ak sa príslušný Prípad neplnenia nenapraví Emitentom alebo sa inak od neho neupustilo pred dňom doručenia uvedeného písomného oznámenia Emitentovi, Dlhopisy sa stanú okamžite splatnými na sumu rovnajúcu sa Hodnote pri predčasnom splatení (deň takto stanovený ďalej len **Deň predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný bezodkladne oznámiť vyhlásenie okamžitej splatnosti všetkým ostatným Majiteľom.

Ak Emitent dostane písomné oznámenie od Držiteľov účtov vo vzťahu k aspoň 50 % celkovej sumy menovitých hodnôt vtedy vydaných a nesplatených (ako je tento pojem definovaný v článku 12. (*Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov, písomné uznesenia a technické zmeny Emisných podmienok*) nižšie) Dlhopisov v tom zmysle, že Prípad, resp. Prípady neplnenia, ktoré viedli k takémuto vyhláseniu, boli napravené alebo vyhlásenie každého takéhoto prípadu odvolávajú a že títo Držitelia účtov ďalej žiadajú Emitenta, aby ignoroval príslušné vyhlásenie, má sa za to, že práva a povinnosti Majiteľov, Držiteľov účtov a Emitenta zostávajú nezmenené, akoby dané vyhlásenie neexistovalo a Emitent túto skutočnosť oznámi všetkým Majiteľom. Žiadne takéto konanie zo strany Držiteľov účtov nemá vplyv na žiadny iný alebo následný Prípad neplnenia, ani na žiadne právo ktoréhokoľvek Držiteľa účtu s tým súvisiace.

12. ZHROMAŽDENIA DRŽITEĽOV DLHOPISOV, PÍSOMNÉ UZNESENIA A TECHNICKÉ ZMENY EMISNÝCH PODMIENOK

12.1 Definície

Na účely tohto článku 12. (*Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov, písomné uznesenia a technické zmeny Emisných podmienok*) majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

Dlhové cenné papiere sú Dlhopisy a akékoľvek iné poukážky, dlhopisy, obligácie alebo iné dlhové cenné papiere vydané Emitentom v jednej alebo viacerých sériách, s pôvodne určenou lehotou splatnosti dlhšou ako jeden rok, a to vrátane akýchkoľvek podobných záväzkov, bez ohľadu na ich pôvodne určenú dobu splatnosti, ktoré boli pôvodne súčasťou Dlhového cenového papiera.

Držiteľ v súvislosti s Dlhopisom označuje príslušného Držiteľa účtu a vo vzťahu k akýmkoľvek iným Dlhovým cenným papierom označuje osobu, ktorú je Emitent oprávnený považovať za zákonného držiteľa daného cenného papiera v zmysle rozhodného práva, ktorým sa tento Dlhový cenný papier riadi.

Indexovaná obligácia je Dlhový cenný papier, ktorý oprávňuje na výplatu dodatočných platieb na základe zmien v určitom zverejňovanom indexe, avšak nezahŕňa zložku Indexovanej obligácie, ktorá už prestala byť súčasťou takejto Indexovanej obligácie.

Obligácia s nulovým kupónom je Dlhový cenný papier, ktorého podmienky nepredpokladajú pripisovanie úroku, a zahŕňa aj pôvodnú zložku Dlhového cenného papiera, ktorého podmienky predpokladali pripisovanie úroku, ak sa vo vzťahu k takejto zložke samotnej úrok nepripisuje.

Rozhodný deň v súvislosti s akoukoľvek navrhovanou úpravou označuje dátum, ktorý Emitent stanoví na určenie držiteľov Dlhopisov a v prípade úpravy týkajúcej sa viacerých sérií na stanovenie držiteľov Dlhových cenných papierov každej inej série, ktorí sú v súvislosti s navrhovanou úpravou oprávnení hlasovať o navrhovanej úprave alebo podpísať písomné uznesenie týkajúce sa navrhovanej úpravy.

Séria znamená emisiu Dlhových cenných papierov vrátane akejkoľvek ďalšej tranže alebo tranží Dlhových cenných papierov, ktoré sú navzájom, ako aj vo vzťahu k pôvodnej emisii Dlhových cenných papierov, (i) identické vo všetkých ohľadoch okrem dátumu ich vydania alebo prvého platobného dňa a (ii) vyjadrené ako konsolidované a vytvárajúce jednu emisiu, pričom platí, že tento pojem zahŕňa Dlhopisy a všetky ďalšie Dlhopisy.

Úprava v súvislosti s Dlhopismi označuje akúkoľvek úpravu, zmenu, doplnenie alebo zrieknutie sa uplatňovania Emisných podmienok alebo akejkoľvek dohody, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, pričom v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi iných sérií má tento pojem rovnaký význam okrem toho, že vyššie uvedené odkazy na Dlhopisy alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie

alebo správa, sa majú chápať ako odkazy na tieto ostatné Dlhové cenné papiere alebo dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa takýchto ostatných Dlhových cenných papierov.

Úprava týkajúca sa viacerých sérií označuje úpravu, ktorej predmetom sú (i) Dlhopisy alebo akákoľvek dohoda, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa a (ii) iné Dlhové cenné papiere jednej alebo viacerých sérií alebo dohoda, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa týchto iných Dlhových cenných papierov.

Vydaný a nesplatený v súvislosti s akýmkoľvek Dlhopisom označuje Dlhopis považovaný za vydaný a nesplatený na účely bodu 12.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) a v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi akejkoľvek inej série označuje Dlhový cenný papier považovaný za vydaný a nesplatený na účely bodu 12.2.8 (*Vydané a nesplatené Dlhové cenné papiere*).

Vyhradená záležitosť v súvislosti s Dlhopismi označuje akúkoľvek úpravu Emisných podmienok alebo akejkoľvek dohody, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, ktorá by viedla:

(i) k zmene dátumu splatnosti akejkoľvek sumy v súvislosti s Dlhopismi;

(ii) k zmenšeniu akejkoľvek sumy (vrátane akejkoľvek sumy po lehote splatnosti) splatnej v súvislosti s Dlhopismi;

(iii) k zmene spôsobu použitého pri výpočte akejkoľvek sumy splatnej z Dlhopisov;

(iv) k zmene meny alebo miesta platby akejkoľvek sumy splatnej v súvislosti s Dlhopismi;

(v) k podmieneniu záväzku Emitenta uhrádzať platby v súvislosti s Dlhopismi alebo k inej úprave záväzku Emitenta uhrádzať platby v súvislosti s Dlhopismi;

(vi) k zmene akýchkoľvek okolností týkajúcich sa platieb, za ktorých možno Dlhopisy vyhlásiť za splatné aj pred určenou lehotou ich splatnosti;

(vii) k zmene postavenia Dlhopisov vo vzťahu k priorite platieb v súvislosti s Dlhopismi;

(viii) k zmene súdu príslušného pre Emitenta alebo zrieknutia sa imunity zo strany Emitenta v súvislosti so súdnym konaním vyplývajúcim z Dlhopisov alebo v spojení s nimi;

(ix) k zmene menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov alebo, v prípade úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, k zmene menovitej hodnoty Dlhových cenných papierov akejkoľvek inej série, potrebnej na schválenie navrhovanej úpravy v súvislosti s Dlhopismi, k zmene menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov potrebnej pre uznášaniaschopnosť zhromaždenia držiteľov Dlhopisov alebo k zmene pravidiel na určenie, či sa Dlhopis na tieto účely považuje za vydaný a nesplatený; alebo

(x) k zmene definície vyhradenej záležitosti,

pričom v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi iných sérií má pojem „vyhradená záležitosť“ rovnaký význam okrem toho, že akékoľvek vyššie uvedené odkazy na Dlhopisy alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, sa majú chápať ako odkazy na takéto iné Dlhové cenné papiere alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa takýchto iných Dlhových cenných papierov.

12.2 Úprava Dlhopisov

12.2.1 Úprava vyhradenej záležitosti. Emisné podmienky a akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, možno vo vyhradenej záležitosti upraviť so súhlasom Emitenta a:

a) schválením hlasmi držiteľov Dlhopisov predstavujúcich najmenej 75 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, ktorí sú zastúpení na riadne zvolanom zhromaždení držiteľov Dlhopisov; alebo

b) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhopisov predstavujúcich najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov.

12.2.2 Úprava týkajúca sa viacerých sérií. V prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií Emisné podmienky a emisné podmienky Dlhových cenných papierov akejkoľvek inej série a akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa Dlhopisov alebo Dlhových cenných papierov takejto inej série, možno v prípade ak ide o vyhradenú záležitosti upraviť so súhlasom Emitenta a:

a) (i) schválením hlasmi držiteľov Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej 75 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov, zastúpených na riadne zvolaných samostatných zhromaždeniach držiteľov Dlhových cenných papierov všetkých sérií (braných spoločne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala; alebo

(ii) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov všetkých sérií (braných spoločne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala;

a

b) (i) schválením hlasmi držiteľov Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej dve tretiny z celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov, zastúpených na riadne zvolaných samostatných zhromaždeniach držiteľov každej série Dlhových cenných papierov (braných samostatne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala; alebo

(ii) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhopisov predstavujúcich najmenej 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov každej série (braných samostatne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala.

V súvislosti s navrhovanou úpravou Dlhopisov a navrhovanou úpravou každej inej dotknutej série Dlhových cenných papierov sa zvolá a bude konať samostatné zhromaždenie, resp. sa podpíše samostatné písomné uznesenie.

12.2.3 Navrhovaná Úprava týkajúca sa viacerých sérií. Súčasťou navrhovanej Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií môže byť jedna alebo viacej navrhovaných alternatívnych úprav emisných podmienok každej dotknutej série Dlhových cenných papierov alebo akejkoľvek zmluvy, ktorou sa riadi vydávanie a správa akejkoľvek dotknutej série Dlhových cenných papierov pod podmienkou, že všetky takéto navrhnuté alternatívne úpravy sú adresované akémukoľvek držiteľovi akéhokoľvek Dlhového cenného papiera akejkoľvek dotknutej série a môžu ním byť prijaté.

12.2.4 Čiastočná Úprava týkajúca sa viacerých sérií. Ak navrhovaná Úprava týkajúca sa viacerých sérií nebude schválená v súvislosti s vyhradenou záležitosťou v zmysle bodu 12.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*), pričom by však bola schválená, keby sa navrhovaná úprava týkala len Dlhopisov a jednej alebo viacerých, nie však všetkých ostatných sérií Dlhových cenných papierov dotknutých navrhovanou úpravou, takáto Úprava týkajúca sa viacerých sérií sa bude bez ohľadu na bod 12.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*) považovať za schválenú vo vzťahu k Dlhopisom a Dlhovým cenným papierom každej inej série, ktorých úprava by bola v zmysle článku bodu 12.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*) schválená, keby sa navrhovaná úprava týkala len Dlhopisov a Dlhových cenných papierov takýchto iných sérií, pod podmienkou, že:

a) pred dňom rozhodným pre navrhované Úpravy týkajúce sa viacerých sérií Emitent verejne informuje držiteľov Dlhopisov a ostatných dotknutých Dlhových cenných papierov o podmienkach, za ktorých sa navrhovaná Úprava týkajúca sa viacerých sérií bude považovať za schválenú, ak v súvislosti s Dlhopismi a niektorými, nie však všetkými, inými dotknutými sériami Dlhových cenných papierov dôjde k jej schváleniu vyššie uvedeným spôsobom; a

b) tieto podmienky sú v súvislosti s navrhovanou Úpravou týkajúcou sa viacerých sérií splnené.

12.2.5 Úprava nevyhradenej záležitosti. V súvislosti s inou ako vyhradenou záležitosťou možno Emisné podmienky a akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, upraviť so súhlasom Emitenta a:

a) schválením hlasmi držiteľov Dlhopisov predstavujúcich viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, ktorí sú zastúpení na riadne zvolanom zhromaždení držiteľov Dlhopisov; alebo

b) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhopisov predstavujúcich viac ako 50 % z celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov.

12.2.6 Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom. Pri určovaní, či navrhovaná úprava bola schválená držiteľmi Dlhopisov predstavujúcimi

požadovanú menovitú hodnotu Dlhopisov alebo Dlhových cenných papierov jednej alebo viacerých iných sérií:

a) ak sa úprava týka Dlhových cenných papierov denominovaných vo viacerých menách, menovitá hodnota každého dotknutého Dlhového cenného papiera sa bude rovnať sume v mene euro, ktorú by bolo možné získať za menovitú hodnotu daného Dlhového cenného papiera k rozhodnému dňu pre navrhovanú úpravu, ktorá sa vypočíta na základe výmenného kurzu zverejneného Európskou centrálnou bankou na jej kurzovom lístku, platného k rozhodnému dňu;

b) ak sa úprava týka Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Indexovanej obligácie sa bude rovnať jej upravenej menovitej hodnote;

c) ak sa úprava týka Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne nebola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom sa bude rovnať jej menovitej hodnote alebo, ak ešte nenastal určený deň jej splatnosti, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej menovitej hodnoty;

d) ak sa úprava týka Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne bola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne oprávňovala k:

   (i) výplate neindexovanej platby istiny alebo úroku sa bude rovnať jej menovitej hodnote alebo, ak ešte nenastal určený deň splatnosti neindexovanej platby, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej menovitej hodnote; a

   (ii) výplate indexovanej platby istiny alebo úroku, sa bude rovnať jej upravenej menovitej hodnote, alebo ak ešte nenastal určený deň splatnosti indexovanej platby, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej upravenej menovitej hodnoty;

e) na účely tohto bodu 12.2.6 (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*):

   (i) upravená menovitá hodnota akejkoľvek Indexovanej obligácie a akejkoľvek zložky Indexovanej obligácie je hodnota platby, ktorá by bola splatná k určenému dátumu splatnosti tejto Indexovanej obligácie alebo jej zložky, ak by jej určeným dátumom splatnosti bol rozhodný deň pre navrhovanú úpravu, stanovená na základe hodnoty príslušného indexu k rozhodnému dňu zverejnenej Emitentom (alebo v jeho mene) alebo, ak Emitent takúto hodnotu nezverejní, na základe interpolovanej hodnoty príslušného indexu k rozhodnému dňu stanovenej v súlade s emisnými podmienkami Indexovanej obligácie, pričom upravená menovitá hodnota takejto Indexovanej obligácie alebo jej zložky však v žiadnom prípade nesmie byť menšia ako jej menovitá hodnota, okrem prípadu, keď emisné podmienky danej Indexovanej obligácie stanovujú, že hodnota platby z takejto Indexovanej obligácie alebo jej zložky môže byť menšia ako jej menovitá hodnota; a

   (ii) súčasná hodnota Obligácie s nulovým kupónom sa určí diskontovaním menovitej hodnoty (alebo, ak je to vhodné, upravenej menovitej hodnoty) tejto Obligácie s nulovým kupónom za obdobie od jej určeného dátumu splatnosti do rozhodného dňa, na základe stanovenej diskontnej úrokovej sadzby s použitím príslušnej trhovej metódy počítania dní, pričom stanovená diskontná úroková sadzba predstavuje:

      (A) v prípade, keď Obligácia s nulovým kupónom pôvodne nebola zložkou Dlhového cenného papiera, z ktorého sa výslovne pripisuje úrok, výnos do splatnosti takejto Obligácie s nulovým kupónom pri vzniku, alebo ak bolo vydaných viac tranží takejto Obligácie s nulovým kupónom, diskontná úroková sadzba predstavuje výnos do splatnosti takejto Obligácie s nulovým kupónom vypočítaný na základe toho, že pre výpočet sa ako emisný kurz použije aritmetický priemer emisných kurzov všetkých Obligácií s nulovým kupónom danej série, vážený ich menovitými hodnotami; a

      (B) v prípade keď Obligácia s nulovým kupónom bola pôvodne zložkou Dlhového cenného papiera, z ktorého sa výslovne pripisuje úrok:

         (1) kupón daného Dlhového cenného papiera, ak je tento Dlhový cenný papier možné identifikovať; alebo

(2) ak takýto Dlhový cenný papier nie je možné identifikovať, diskontná sadzba predstavuje aritmetický priemer všetkých kupónov na všetkých Dlhových cenných papieroch Emitenta (vážených menovitou hodnotou), ktoré sú uvedené nižšie a ktoré majú rovnaký určený dátum splatnosti ako Obligácia s nulovým kupónom, ktorá sa má diskontovať, alebo, ak takýto Dlhový cenný papier neexistuje, kupón interpolovaný na tieto účely na lineárnom základe použitím všetkých Dlhových cenných papierov Emitenta (vážených menovitou hodnotou), ktoré sú uvedené nižšie, s dvomi najbližšími dátumami splatnosti k dátumu splatnosti Obligácie s nulovým kupónom, ktorá sa má diskontovať, pričom v prípade, keď diskontovaná Obligácia s nulovým kupónom bola pôvodne zložkou Indexovanej obligácie, sú Dlhovými cennými papiermi, ktoré sa použijú na tento účel, všetky Indexované obligácie Emitenta a v prípade, keď diskontovaná Obligácia s nulovým kupónom pôvodne nebola zložkou Indexovanej obligácie, sa na tento účel použijú všetky Dlhové cenné papiere Emitenta (s výnimkou Indexovaných obligácií a Obligácií s nulovým kupónom), pričom sú v každom prípade denominované v rovnakej mene ako Obligácia s nulovým kupónom, ktorá sa má diskontovať.

12.2.7 Vydané a nesplatené Dlhopisy. Pri určovaní, či držitelia Dlhopisov s požadovanou menovitou hodnotou vydaných a nesplatených Dlhopisov hlasovali za navrhovanú úpravu, alebo či je zhromaždenie držiteľov Dlhopisov zvolané na účely hlasovania o navrhovanej úprave uznášaniaschopné, sa Dlhopis nepovažuje za vydaný a nesplatený, a teda neoprávňuje hlasovať za alebo proti navrhovanej úprave ani sa nezapočítava na účely určenia uznášaniaschopnosti zhromaždenia, ak ku dňu rozhodnému pre navrhovanú úpravu:

a) bol Dlhopis už zrušený alebo doručený na zrušenie, alebo bol v držbe na účely opätovného vydania, ale zatiaľ nebol znova vydaný;

b) bol Dlhopis už splatný v príslušný deň splatnosti alebo v iný príslušný deň a Emitent si už splnil svoj záväzok uhradiť všetky platby spojené s Dlhopisom v súlade s jeho Emisnými podmienkami; alebo

c) Dlhopis je v držbe Emitenta, jeho organizačnej súčasti, ministerstva alebo agentúry, alebo v držbe spoločnosti, trustu alebo inej právnickej osoby ovládanej Emitentom alebo jeho organizačnou súčasťou, ministerstvom alebo agentúrou, pričom v prípade Dlhopisu držaného akoukoľvek takouto vyššie uvedenou spoločnosťou, trustom alebo právnickou osobou, držiteľ Dlhopisu nemá samostatnosť v rozhodovaní, pričom:

(i) držiteľom Dlhopisu na tieto účely je osoba zo zákona oprávnená hlasovať za alebo proti navrhovanej úprave, alebo, ak ide o odlišnú osobu, osoba, ktorej súhlas alebo pokyn je na základe zmluvy priamo alebo nepriamo nevyhnutný na to, aby zo zákona oprávnený držiteľ mohol hlasovať za alebo proti navrhovanej úprave;

(ii) spoločnosť, trust alebo iná právnická osoba je ovládaná Emitentom alebo jeho organizačnou súčasťou, ministerstvom alebo agentúrou, ak Emitent alebo akákoľvek jeho organizačná súčasť, ministerstvo alebo agentúra má právomoc, priamo alebo nepriamo, z titulu vlastníctva cenných papierov s hlasovacím právom alebo iného práva k cenným papierom, na základe zmluvy alebo z iného titulu usmerňovať manažment, voliť alebo vymenovať väčšinu členov predstavenstva, príp. iných osôb, ktoré vykonávajú obdobnú funkciu namiesto predstavenstva, resp. spolu s predstavenstvom tejto právnickej osoby; a

(iii) držiteľ Dlhopisu má samostatnosť v rozhodovaní, ak v zmysle platných právnych predpisov, pravidiel a nariadení a nezávisle od jeho prípadného priameho alebo nepriameho záväzku voči Emitentovi:

(A) držiteľ nesmie, priamo ani nepriamo, prijímať pokyny od Emitenta o spôsobe hlasovania o navrhovanej úprave; alebo

(B) je držiteľ pri rozhodovaní o hlasovaní o navrhovanej úprave povinný konať v súlade s objektívnymi pravidlami obozretného podnikania v záujme osôb

majúcich záujem na činnosti držiteľa alebo vo svojom vlastnom záujme; alebo

(C) má držiteľ fiduciárnu alebo obdobnú povinnosť hlasovať o navrhovanej úprave v záujme jednej alebo viacerých osôb odlišných od osoby, ktorá má v držbe Dlhopisy (ak táto osoba má v tom čase v držbe akékoľvek Dlhopisy), ktoré by sa v zmysle tohto bodu 12.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) považovali za vydané a nesplatené.

12.2.8 Vydané a nesplatené Dlhové cenné papiere. Pri určovaní toho, či držitelia Dlhových cenných papierov s požadovanou menovitou hodnotou vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov iných sérií hlasovali za navrhnutú Úpravu týkajúcu sa viacerých sérií, alebo či je zhromaždenie držiteľov takýchto Dlhových cenných papierov zvolané na účely hlasovania o navrhovanej Úprave týkajúcej sa viacerých sérií uznášaniaschopné, sa dotknutý Dlhový cenný papier nepovažuje za vydaný a nesplatený, a teda neoprávňuje hlasovať za alebo proti navrhovanej Úprave týkajúcej sa viacerých sérií ani sa nezapočítava na účely určenia uznášaniaschopnosti zhromaždenia, v súlade s platnými emisnými podmienkami daného Dlhového cenného papiera.

12.2.9 Subjekty so samostatnosťou v rozhodovaní. Na účely zabezpečenia transparentnosti Emitent okamžite po svojom formálnom oznámení akejkoľvek navrhovanej úpravy Dlhopisov, nie však neskôr ako 10 dní pred dňom rozhodným pre navrhovanú úpravu, zverejní zoznam, v ktorom identifikuje každú spoločnosť, trust alebo inú právnickú osobu na účely bodu 12.2.7c) (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*):

a) ktorú v tom čase ovláda Emitent alebo jeho organizačná súčasť, ministerstvo alebo agentúra;

b) ktorá v odpovedi na žiadosť Emitenta uviedla, že je v tom čase držiteľom jedného alebo viacerých Dlhopisov; a

c) ktorá nemá vo vzťahu k Dlhopisom vo svojej držbe samostatnosť v rozhodovaní.

12.2.10 Výmena a konverzia. Akákoľvek riadne schválená úprava Emisných podmienok sa môže uskutočniť formou povinnej výmeny alebo konverzie Dlhopisov na nové Dlhové cenné papiere s upravenými emisnými podmienkami, ak sa navrhovaná výmena alebo konverzia držiteľom Dlhopisov oznámi pred rozhodným dňom na účely navrhovanej úpravy. Akákoľvek konverzia alebo výmena Dlhopisov realizovaná na účely vykonania riadne schválenej úpravy bude pre všetkých držiteľov Dlhopisov záväzná.

12.3 Agent pre výpočet

12.3.1 Vymenovanie a zodpovednosť. Emitent vymenuje osobu (**Agent pre výpočet**), ktorá vypočíta, či navrhovaná úprava bola schválená držiteľmi vydaných a nesplatených Dlhopisov s požadovanou menovitou hodnotou a v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií držiteľmi vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov s požadovanou menovitou hodnotou vo vzťahu ku každej dotknutej sérii Dlhových cenných papierov. V prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií sa za Agenta pre výpočet v súvislosti s navrhovanou úpravou Dlhopisov a každej inej dotknutej série Dlhových cenných papierov vymenuje tá istá osoba.

12.3.2 Certifikát. Emitent poskytne Agentovi pre výpočet a pred dátumom konania zhromaždenia na účely hlasovania o navrhovanej úprave alebo pred dátumom, ktorý Emitent určí na podpísanie písomného uznesenia o navrhovanej úprave, zverejní certifikát:

a) v ktorom uvedie celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov (a Dlhových cenných papierov každej inej dotknutej série v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií) vydaných a nesplatených k rozhodnému dňu na účely bodu 12.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*);

b) v ktorom uvedie celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov (a Dlhových cenných papierov každej inej dotknutej série v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií), ktoré sa k rozhodnému dňu nepovažujú za vydané a nesplatené v zmysle bodu 12.2.7c) (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*); a

c) v ktorom identifikuje držiteľov Dlhopisov (a Dlhových cenných papierov každej inej dotknutej série v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií), ktoré sú uvedené v písm. (b) vyššie;

pričom tieto údaje sa v prípade potreby určia v súlade s ustanoveniami bodu 12.2.6 (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*).

12.3.3 Právo Agenta pre výpočet spoliehať sa na pravdivosť určitých dokumentov. Agent pre výpočet sa môže spoľahnúť na informácie uvedené v certifikáte, ktorý mu poskytne Emitent, pričom tieto informácie sú pre Emitenta a držiteľov Dlhopisov konečné a záväzné, pokiaľ:

a) dotknutý držiteľ Dlhopisov Emitentovi nepredloží odôvodnenú písomnú námietku týkajúcu sa certifikátu ešte pred hlasovaním o navrhovanej úprave alebo pred podpísaním písomného uznesenia o navrhovanej úprave; a

b) takáto písomná námietka, ak by bola prijatá, by ovplyvnila výsledok hlasovania alebo podpísanie písomného uznesenia o navrhovanej úprave.

V prípade včasného doručenia odôvodnenej písomnej námietky budú informácie, na ktoré sa Agent pre výpočet spolieha, pre Emitenta a dotknutých držiteľov Dlhopisov napriek tomu konečné a záväzné, ak:

(i) bude táto námietka následne stiahnutá;

(ii) držiteľ Dlhopisu, ktorý námietku predložil, nezačne konanie o námietke pred príslušným súdom do 15 dní od zverejnenia výsledkov hlasovania alebo podpísaného písomného uznesenia o navrhovanej úprave; alebo

(iii) príslušný súd následne rozhodne, že námietka nie je odôvodnená, alebo že by v žiadnom prípade neovplyvnila výsledok hlasovania alebo podpísanie písomného uznesenie o navrhovanej úprave.

12.3.4 Zverejnenie. Emitent zabezpečí, aby výsledky výpočtov uskutočnených Agentom pre výpočet v súvislosti s navrhovanou úpravou boli zverejnené okamžite po zvolaní zhromaždenia držiteľov Dlhopisov, ktoré má o danej úprave rozhodnúť, prípadne po stanovení dátumu, ktorý Emitent určil na podpísanie písomného uznesenia o danej úprave.

12.4 Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov; Písomné uznesenia

12.4.1 Všeobecné ustanovenia. Nižšie uvedené ustanovenia, ako aj akékoľvek dodatočné pravidlá prijaté a zverejnené Emitentom, pokiaľ sú v súlade s nižšie uvedenými ustanoveniami, budú platiť pre akékoľvek zhromaždenie držiteľov Dlhopisov zvolané na účely hlasovania o navrhovanej úprave a pre akékoľvek písomné uznesenie prijaté v súvislosti s navrhovanou úpravou. Akýkoľvek úkon, ktorý má v zmysle tohto bodu 12.4 (*Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov; Písomné uznesenia*) vykonať Emitent, môže namiesto neho vykonať zástupca konajúci v mene Emitenta.

12.4.2 Zvolanie zhromaždenia. Zhromaždenie držiteľov Dlhopisov:

a) môže byť kedykoľvek zvolané Emitentom; a

b) zvolá Emitent, ak v súvislosti s Dlhopismi nastal Prípad neplnenia, ktorý pretrváva a o zvolanie zhromaždenia písomne požiadajú držitelia Dlhopisov predstavujúcich najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov.

12.4.3 Oznámenie o zvolaní zhromaždenia. Emitent zverejní oznámenie o zvolaní zhromaždenia držiteľov Dlhopisov najneskôr 21 dní pred dátumom konania zhromaždenia a v prípade odročeného zhromaždenia najneskôr 14 dní pred dátumom konania odročeného zhromaždenia. V oznámení:

a) uvedie čas, dátum a miesto konania zhromaždenia;

b) uvedie program zhromaždenia a kvórum pre uznášaniaschopnosť zhromaždenia, ako aj text uznesení, ktoré má zhromaždenie prijať;

c) uvedie rozhodný deň na účely konania zhromaždenia, ktorý nesmie byť skôr ako päť Pracovných dní pred dátumom konania zhromaždenia, a doklady, ktoré držiteľ Dlhopisov musí predložiť, aby bol oprávnený zúčastniť sa zhromaždenia;

d) uvedie formu listiny, ktorou sa udeľuje splnomocnenie na konanie v mene držiteľa Dlhopisov;

e) určí akékoľvek dodatočné pravidlá, ktoré Emitent prijal v súvislosti so zvolaním a organizovaním zhromaždenia a v prípade potreby aj podmienky, za akých sa Úprava týkajúca sa viacerých sérií bude považovať za splnenú, ak bude schválená pre niektoré, ale nie všetky dotknuté série Dlhových cenných papierov; a

f) uvedie osobu, ktorá bola vymenovaná ako Agent pre výpočet pre každú navrhovanú úpravu, o ktorej sa má na zhromaždení hlasovať.

12.4.4 Predseda. Predsedu príslušného zhromaždenia držiteľov Dlhopisov vymenuje:

a) Emitent, alebo

b) ak Emitent predsedu nevymenuje alebo ak osoba nominovaná Emitentom nie je na zhromaždení prítomná, držitelia Dlhopisov predstavujúcich viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov, ktorí sú zastúpení na zhromaždení.

12.4.5 Uznášaniaschopnosť. Ak zhromaždenie nemá kvórum potrebné pre jeho uznášaniaschopnosť, zhromaždenie neprerokuje žiadnu záležitosť okrem voľby predsedu zhromaždenia, ak ho nevymenoval Emitent. Zhromaždenie držiteľov Dlhopisov, na ktorom sa bude hlasovať o navrhovanej úprave, bude uznášaniaschopné:

a) vo veci predstavujúcej vyhradenú záležitosť ak sa ho zúčastní jedna alebo viac osôb, ktoré sú držiteľmi Dlhopisov predstavujúcich najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov; a

b) v inej ako vyhradenej záležitosti ak sa ho zúčastní jedna alebo viac osôb, ktoré sú držiteľmi Dlhopisov predstavujúcich najmenej 50 % celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov.

12.4.6 Odročené zhromaždenie. Ak ani do tridsiatich minút od času určeného pre začiatok konania zhromaždenia nie je zhromaždenie uznášaniaschopné, zhromaždenie možno odročiť najviac o 42 a najmenej o 14 dní, podľa rozhodnutia predsedu zhromaždenia. Odročené zhromaždenie bude uznášaniaschopné, ak sa ho zúčastní jedna alebo viac osôb, ktorí sú držiteľmi Dlhopisov predstavujúcich:

a) najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov na účely navrhovanej úpravy vo vyhradenej záležitosti; a

b) najmenej 25 % celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov na účely navrhovanej úpravy v inej ako vyhradenej záležitosti.

12.4.7 Písomné uznesenie. Písomné uznesenie podpísané držiteľmi požadovanej väčšiny Dlhopisov, alebo v ich mene, bude platné na všetky účely, ako keby šlo o uznesenie prijaté na zhromaždení držiteľov Dlhopisov, riadne zvolanom a konanom v súlade s týmito ustanoveniami. Písomné uznesenie môže mať podobu jedného alebo viacerých dokumentov podobnej formy, pričom každý je podpísaný jedným alebo viacerými držiteľmi Dlhopisov, alebo v ich mene.

12.4.8 Oprávnenie hlasovať. Akákoľvek osoba, ktorá je k rozhodnému dňu na účely navrhovanej úpravy držiteľom vydaného a nesplateného Dlhopisu, ako aj akákoľvek osoba k rozhodnému dňu na účely navrhovanej úpravy riadne splnomocnená držiteľom vydaného a nesplateného Dlhopisu, je oprávnená hlasovať o navrhovanej úprave na zhromaždení držiteľov Dlhopisov a podpísať písomné uznesenie o navrhovanej úprave.

12.4.9 Hlasovanie. Každá navrhovaná úprava bude predložená na schválenie držiteľom vydaných a nesplatných Dlhopisov, ktorí sú zastúpení na riadne zvolanom zhromaždení, alebo na schválenie držiteľom všetkých vydaných a nesplatených Dlhopisov prostredníctvom písomného uznesenia bez potreby zvolať zhromaždenie. Držiteľ môže v prípade každej navrhovanej úpravy odovzdať taký počet hlasov, ktorý sa rovná menovitej hodnote vydaných a nesplatených Dlhopisov v jeho držbe. Na tieto účely:

a) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom sú Dlhové cenné papiere denominovanie vo viacerých menách, menovitá hodnota každého Dlhového cenného papiera sa určí v súlade s bodom 12.2.6a) (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*);

b) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Indexovaná obligácia, menovitá hodnota každej takejto Indexovanej obligácie sa určí v súlade s bodom 12.2.6b) (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*);

c) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Obligácia s nulovým kupónom, ktorá pôvodne nebola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto obligácie s nulovým kupónom sa určí v súlade s bodom 12.2.6c) (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*); a

d) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Obligácia s nulovým kupónom, ktorá pôvodne bola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom sa určí v súlade s bodom 12.2.6d) (*Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*).

12.4.10 Splnomocnení zástupcovia. Každý držiteľ vydaného a nesplateného Dlhopisu môže na základe písomného dokumentu podpísaného držiteľom a doručeného Emitentovi najneskôr 48 hodín pred časom určeným na konanie zhromaždenia držiteľov Dlhopisov alebo na podpísanie písomného uznesenia splnomocniť akúkoľvek osobu (**Splnomocnený zástupca**) na konanie v mene držiteľa v súvislosti s akýmkoľvek zhromaždením držiteľov Dlhopisov, na ktorom je držiteľ oprávnený hlasovať, alebo na podpísanie akéhokoľvek písomného uznesenia, ktoré je držiteľ oprávnený podpísať. Vymenovanie Splnomocneného zástupcu dokumentom v inej forme ako dokument pripojený k oznámeniu o zvolaní zhromaždenia nie je na tieto účely platné.

12.4.11 Právne účinky a odvolanie Splnomocneného zástupcu. Splnomocnený zástupca riadne vymenovaný v súlade s vyššie uvedenými ustanoveniami sa bude, za predpokladu splnenia podmienok podľa bodu 12.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) a iba počas platnosti udeleného splnomocnenia, považovať (a osoba, ktorá ho splnomocnila, sa nebude považovať) za držiteľa Dlhopisov, ktorých sa udelené splnomocnenie týka, pričom každý hlas odovzdaný Splnomocneným zástupcom sa bude považovať za platný bez ohľadu na prípadné predchádzajúce odvolanie alebo zmenu tohto splnomocnenia, pokiaľ Emitentovi nebolo doručené oznámenie, resp. pokiaľ nebol inak informovaný o zrušení alebo zmene splnomocnenia najneskôr 48 hodín pred časom určeným ako začiatok konania zhromaždenia, na ktorom Splnomocnený zástupca zamýšľa hlasovať, resp. pred časom určeným na podpísanie písomného uznesenia.

12.4.12 Záväznosť. Uznesenie riadne prijaté na zhromaždení držiteľov, ktoré bolo zvolané a konané v súlade s týmito ustanoveniami a písomné uznesenie riadne podpísané požadovanou väčšinou držiteľov Dlhopisov budú záväzné pre všetkých držiteľov Dlhopisov bez ohľadu na to, či daný držiteľ bol alebo nebol prítomný na zhromaždení, či hlasoval za alebo proti uzneseniu alebo či podpísal písomné uznesenie.

12.4.13 Zverejnenie. Emitent bez zbytočného odkladu zverejní všetky riadne prijaté uznesenia a písomné uznesenia.

12.5 Zjavná chyba a technické zmeny Emisných podmienok

Bez ohľadu na akékoľvek iné ustanovenie týchto Emisných podmienok, tieto Emisné podmienky môžu byť upravené Emitentom bez súhlasu držiteľov Dlhopisov:

a) s cieľom opraviť zjavnú chybu alebo odstrániť nejasnosť; alebo

b) ak je zmena formálneho alebo technického charakteru alebo je v prospech držiteľov Dlhopisov.

Emitent zverejní detaily akejkoľvek úpravy Dlhopisov v zmysle tohto bodu 12.5 (*Zjavná chyba a technické zmeny Emisných podmienok*) do desiatich dní odo dňa, kedy takáto zmena nadobudne účinnosť.

13. PREDAJ DLHOPISOV A ĎALŠIE VYDANIE

Maximálna suma menovitých hodnôt všetkých Dlhopisov vydaných na základe Emisných podmienok sa bude rovnať Celkovej menovitej hodnote.

Emitent ponúkne Oprávneným upisovateľom formou verejnej ponuky na úpis na primárnom trhu Dlhopisy s celkovou menovitou hodnotou ním určenou.

Činnosti spojené s umiestnením Dlhopisov na primárnom trhu zabezpečujú osoby, ktoré ARDAL za týmto účelom osobitne poverila na základe príslušnej zmluvy o umiestnení bez pevného záväzku (ďalej len **Vedúci manažéri** a každý individuálne **Vedúci manažér**). Neexistujú žiadne subjekty, ktoré majú pevný záväzok konať ako sprostredkovatelia v sekundárnom obchodovaní a/alebo poskytujúci likviditu prostredníctvom nákupných a predajných cenových ponúk. Spôsob, ktorým sa Oprávnenému upisovateľovi oznamuje množstvo ním upísaných Dlhopisov, je obsiahnutý v príslušnej zmluve a/alebo objednávke s Vedúcim manažérom, pričom obchodovanie s Dlhopismi je možné začať najskôr po Dni vydania a po prijatí Dlhopisov na obchodovanie na hlavný kótovaný trh BCPB a po zápise príslušných Dlhopisov na Účet Oprávneného upisovateľa v lehote predpokladanej v Ponukovom dokumente.

Súčasne s upísaním Dlhopisov na primárnom trhu Oprávnenými upisovateľmi môže Emitent akékoľvek množstvo Dlhopisov vydať do vlastného portfólia, v každom prípade maximálne do Celkovej menovitej hodnoty.

14. OZNÁMENIA

14.1 Oznámenia pre Emitenta

Akákoľvek komunikácia adresovaná Emitentovi na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi musí byť zaslaná v písomnej forme listom ARDALu na adresu uvedenú v bode 14.2 *(Adresa Emitenta)* nižšie, pokiaľ nie je v Emisných podmienkach stanovené inak.

14.2 Adresa Emitenta

Každá komunikácia v písomnej forme sa musí doručovať na túto adresu:

Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity
Radlinského 32
813 19 Bratislava
Slovenská republika

ARDAL môže zmeniť vyššie uvedené kontaktné údaje a to zverejnením nových kontaktných údajov v slovenskom jazyku na svojej internetovej stránke: https://dlhopisypreludi.ardal.sk. Tieto nové kontaktné údaje nadobúdajú účinnosť v deň uvedený na internetovej stránke, najskôr však jeden kalendárny mesiac odo dňa zverejnenia danej informácie na uvedenej internetovej stránke.

14.3 Doručovanie

Akákoľvek komunikácia alebo dokument zaslaný alebo doručený Emitentovi alebo Administrátori v súvislosti s Dlhopismi sa bude považovať za vykonanú v prípade pošty alebo kuriéra, druhý Pracovný deň po dni odoslania ARDALu alebo Administrátorovi (pokiaľ, v prípade Administrátora, Prevádzkový poriadok neustanovuje inak); toto ustanovenie však nemá vplyv na bod 8.6 (*Neoznámenie platobných údajov*).

14.4 Jazyk

Akékoľvek oznámenie na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi musí byť v slovenskom jazyku.

14.5 Oznámenia pre Majiteľov a Držiteľov účtov

Pokiaľ nie je v Emisných podmienkach uvedené inak, všetky oznámenia pre Majiteľov a/alebo Držiteľov účtov (vrátane Oprávnených osôb) sa uskutočnia (i) zverejnením príslušného oznámenia na internetovej stránke ARDALu (ktorá sa na účely Emisných podmienok považuje za webové sídlo Emitenta) https://dlhopisypreludi.ardal.sk, (ii) zaslaním oznámenia Držiteľom účtov prostredníctvom informačného systému Centrálneho depozitára (ak to k danému dňu pravidlá Centrálneho depozitára a/alebo Prevádzkový poriadok umožňujú), (iii) zverejnením príslušného oznámenia v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou v Slovenskej republike alebo (iv) v prípade, že uverejnenie zabezpečuje Administrátor a rozhoduje o ňom Administrátor, zverejnením príslušného oznámenia na internetovej stránke (webovom sídle) Administrátora: https://www.cdcp.sk/cdcpweb/. Oznámenia sa budú zverejňovať aj iným spôsobom, ak to vyžadujú pravidlá a predpisy burzy cenných papierov, na ktorých sú Dlhopisy kótované a/alebo na ktorých sa s nimi obchoduje alebo akéhokoľvek iného príslušného orgánu, ktorého pravidlá a predpisy sa vzťahujú na Dlhopisy, Emitenta a/alebo Administrátora v danom čase (vrátane Prevádzkového poriadku). Oznámenia pre Majiteľov a/alebo Držiteľov účtov budú v slovenskom jazyku. Akékoľvek oznámenie sa bude považovať za vykonané v deň, kedy bolo po prvýkrát zverejnené.

15. ZAOKRÚHĽOVANIE

Na účely akéhokoľvek výpočtu uvedeného v Emisných podmienkach, pokiaľ sa v Emisných podmienkach neuvádza inak: (a) všetky hodnoty získané pri týchto výpočtoch (okrem súm v eurách) sa v prípade potreby zaokrúhlia na sedem desatinných miest (0,00000005 sa zaokrúhli na 0,0000001); (b) všetky sumy v eurách sa zaokrúhlia na najbližší cent (pol centa sa zaokrúhli smerom nadol). Priebežné výpočty sa zaokrúhľovať nebudú a len konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnej Osobe v danom prípade sa zaokrúhli podľa vyššie uvedeného pravidla.

16. PRIJATIE NA OBCHODOVANIE NA BURZE

Bude podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na hlavnom kótovanom trhu BCPB. V súvislosti s kótovaním Dlhopisov Emitent nemenuje žiadneho kotačného agenta.

17. VZDANIE SA PRÁVA A OPRAVNÉ PROSTRIEDKY

Práva vyplývajúce z Emisných podmienok sú poskytnuté ako dodatočné práva k všetkým ostatným právam vyplývajúcim zo zákona. Žiadne oznámenie ani žiadosť podané v akomkoľvek prípade nebude predstavovať vzdanie sa práva vykonať iné úkony v rovnakom, podobnom alebo inom prípade bez takéhoto oznámenia alebo žiadosti.

18. ROZHODUJÚCE PRÁVO

Emisné podmienky a všetky mimozmluvné povinnosti vyplývajúce z nich alebo v súvislosti s Dlhopismi sa riadia a vykladajú v súlade s právom Slovenskej republiky.

19. SÚDNA PRÁVOMOC

19.1 Súdna právomoc

Emitent v prospech Držiteľov účtov a Majiteľov neodvolateľne súhlasí s tým, že súdnu právomoc na prerokovanie a rozhodovanie o akýchkoľvek sporoch, úkonoch alebo konaniach, a na urovnanie akýchkoľvek sporov, ktoré môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s týmito Dlhopismi (ďalej len **Konania** alebo **Spory**) majú slovenské súdy a Emitent sa na tieto účely neodvolateľne podriaďuje súdnej právomoci týchto súdov.

Emitent sa týmto neodvolateľne vzdáva všetkých námietok, ktoré by mohol mať voči stanoveniu slovenských súdov ako príslušných na prerokovanie a rozhodnutie akéhokoľvek Konania a urovnanie akéhokoľvek Sporu, a zaväzuje sa nenamietať proti príslušnosti týchto súdov.

19.2 Vzdanie sa imunity voči súdnemu konaniu

V rozsahu, v akom sa na Emitenta alebo akékoľvek jeho výnosy, aktíva alebo majetok vzťahuje akákoľvek imunita voči súdnemu konaniu, imunita voči súdnej právomoci akéhokoľvek takéhoto súdu, voči započítaniu, zabaveniu pred vynesením rozsudku, zabaveniu na pomoc pri výkone rozsudku alebo voči výkonu rozsudku alebo akémukoľvek inému právnemu alebo súdnemu procesu alebo prostriedku nápravy, a v rozsahu, v akom sa v akejkoľvek takejto jurisdikcii takáto imunita prizná, sa Emitent neodvolateľne vzdáva tejto imunity v najväčšom možnom rozsahu povolenom podľa práva príslušnej jurisdikcie. Takéto vzdanie sa imunity zakladá len obmedzené a konkrétne vzdanie sa zo strany Emitenta na účely Emisných podmienok a za žiadnych okolností sa nebude vykladať ako všeobecné vzdanie sa imunity zo strany Emitenta, ani za vzdanie sa imunity vo vzťahu ku konaniam, ktoré nesúvisia s Dlhopismi.

19.3 Vylúčený majetok

Bez ohľadu na vyššie uvedené majú prostriedky, aktíva, práva a všeobecný majetok vojenského charakteru v správe vojenských a obranných úradov a orgánov Slovenskej republiky, ktoré sa podieľajú na obrane Slovenskej republiky; nerastné bohatstvo, podzemné vody, prírodné zdroje a vodné toky Slovenskej republiky, nachádzajúce sa na území Slovenskej republiky, podľa právneho poriadku Slovenskej republiky imunitu voči exekúcii a zabaveniu a nijaké rozhodnutie takejto podstaty ani vyššie uvedené vzdanie sa nepredstavujú vzdanie sa takejto imunity, ani žiadnej inej imunity voči exekúcii alebo zabaveniu alebo procesu takéhoto charakteru vo vzťahu k diplomatickým misiám Slovenskej republiky v akejkoľvek jurisdikcii mimo Slovenskej republiky alebo vo vzťahu k aktívam Slovenskej republiky, ktoré sú potrebné na riadne fungovanie Slovenskej republiky ako nezávislého štátu.

20. JAZYK

Tieto Emisné podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku.