ZÁKLADNÝ PROSPEKT

Slovenská sporiteľňa, a.s.

(založená ako akciová spoločnosť v Slovenskej republike, IČO: 00 151 653)

7 500 000 000 EUR

Program vydávania dlhových cenných papierov

Slovenská sporiteľňa, a.s. (ďalej aj **Emitent**) schválila dňa 29. novembra 2022 ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 7 500 000 000 EUR (ďalej aj **Program**), na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať (i) kryté dlhopisy (ďalej aj **Kryté Dlhopisy**), (ii) prioritné nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej aj **prioritné Senior Dlhopisy**), (iii) neprioritné nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej aj **neprioritné Senior Dlhopisy**) a (iv) podriadené dlhopisy vydávané ako nástroje kapitálu Tier 2 (ďalej aj **Podriadené Dlhopisy**) (ďalej spolu len **Dlhopisy**). Kryté Dlhopisy, prioritné Senior Dlhopisy, ako aj neprioritné Senior Dlhopisy môžu byť vydávané na účely financovania projektov alebo aktív 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 Senior 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 bol dňa 2. júla 2025 právoplatne schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj NBS), príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch na účely Nariadenia o prospekte.** Emitent požiada NBS o notifikáciu o schválení Prospektu nemeckému Federálnemu úradu pre finančný dohľad (**BaFin**) pre účely verejnej ponuky Dlhopisov a prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v Spolkovej republike Nemecko (**Nemecko**). Prospekt podlieha následnému zverejneniu podľa 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 2. júla 2026. 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 *„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 7 500 000 000 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 (prípadne pre príslušnú tranžu, pokiaľ ide o emisiu Dlhopisov vydávanú po tranžiach) 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 Dlhopisov ponúkaných bez povinnosti zverejniť prospekt v zmysle článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte. V Konečných podmienkach budú uvedené tie údaje o Dlhopisoch, 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 (i) Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. alebo (ii) Frankfurtskej burzy cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (ďalej len **Burza**), v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej Burzy.

Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť pridelený rating. Ak bol emisii Dlhopisov pridelený 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 udelený 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 27. júna 2025.

Aranžér a Dealer

Erste Group Bank AG

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 13
3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI 25
4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU 26
5. DOSTUPNÉ DOKUMENTY 31
6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE 32
7. PREHĽAD TÝKAJÚCI SA DLHOPISOV 36
   7.1 PREHĽAD TÝKAJÚCI SA KRYTÝCH DLHOPISOV 36
   7.2 PREHĽAD TÝKAJÚCI SA PRIORITNÝCH SENIOR DLHOPISOV 38
   7.3 PREHĽAD TÝKAJÚCI SA NEPRIORITNÝCH SENIOR DLHOPISOV 38
   7.4 PREHĽAD TÝKAJÚCI SA PODRIADENÝCH DLHOPISOV 39
   7.5 PREHĽAD TÝKAJÚCI SA UDRŽATEĽNÝCH DLHOPISOV 39
8. PODMIENKY DLHOPISOV 41
9. PONUKA 61
   9.1 PODMIENKY PONUKY 61
   9.2 DODATOČNÉ INFORMÁCIE 62
10. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK 63
11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV 85
12. SLOVENSKÁ SPORITEĽŇA, A.S. 86
   12.1 ZÁKLADNÉ ÚDAJE 86
   12.2 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE 86
   12.3 ZÁKLADNÉ IMANIE SLOVENSKEJ SPORITEĽNE, A.S. 87
   12.4 STANOVY 87
   12.5 ŠTRUKTÚRA PRIJÍMANIA ÚVEROV A FINANCOVANIA 88
   12.6 OČAKÁVANÉ AKTIVITY EMITENTA SÚVISIACE S FINANCOVANÍM 88
   12.7 PREHĽAD PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI 88
   12.8 RATING 89
   12.9 NEDÁVNE UDALOSTI 90
   12.10 INFORMÁCIE O TRENDOCH 90
   12.11 VÝZNAMNÉ ZMENY A VÝZNAMNÉ NEPRIAZNIVÉ ZMENY 91
   12.12 VYBRANÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE 91
   12.13 SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY 93
   12.14 POTENCIÁLNY KONFLIKT ZÁUJMOV 95
   12.15 AUDIT A SPRÁVY AUDÍTORA 95
   12.16 PRIEBEŽNÉ FINANČNÉ INFORMÁCIE 95
   12.17 AKCIONÁRI EMITENTA 95
   12.18 SÚDNE KONANIA 95
   12.19 VÝZNAMNÉ ZMLUVY 95
13. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA DLHOPISOV V SLOVENSKEJ REPUBLIKE 96
   13.1 DAŇ Z PRÍJMU Z VÝNOSOV (ÚROKOVÝ PRÍJEM) 96
   13.2 DAŇ Z PRÍJMU Z PREDAJA DLHOPISOV 97
   13.3 ODVODY Z VÝNOSOV Z DLHOPISOV 97
14. OBMEDZENIA ROZŠIROVANIA PROSPEKTU A PONUKY DLHOPISOV 98

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 a 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):	549300S2T3FWVVXWJI89
Rizikové faktory:	Existujú určité faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta plniť 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 „*Rizikové faktory*“.
Opis:	Program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 7 500 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať: (i) Kryté Dlhopisy; (ii) prioritné Senior Dlhopisy; (iii) neprioritné Senior Dlhopisy; a (iv) Podriadené Dlhopisy. Všetky Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.
Aranžér:	Erste Group Bank AG
Administrátor:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu v žiadnom okamihu neprekročí 7 500 000 000 EUR (alebo ekvivalent v cudzej mene).
Dealer(i) a Vedúci spolu manažéri:	Dealerom Programu je Erste Group Bank AG. V rámci Programu môžu byť Emitentom menovaní ďalší Dealeri alebo Vedúci spolu manažéri vo vzťahu k jednotlivým emisiám Dlhopisov alebo Programu. Erste Group Bank AG alebo ktorýkoľvek vymenovaný Dealer alebo Vedúci spolu manažér nenesú žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Prospekte.
Distribúcia:	Dlhopisy budú ponúkané: (i) formou verejnej ponuky v Slovenskej republike a/alebo v Nemecku; alebo (ii) formou ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zostaviť a zverejniť Prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte (alebo v prípade Veľkej Británie v zmysle zodpovedajúcej národnej legislatívy) na syndikovanom alebo nesyndikovanom základe prostredníctvom Dealerov a Vedúcich spolu manažérov. Dlhopisy môžu byť vydávané aj po tranžiach.

Meny:	Dlhopisy budú denominované v 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) bez úrokového výnosu, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou 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; (iv) úročené kombináciou sadzieb alebo s použitím úrokovej štruktúry uvedenej v Konečných podmienkach; (v) úročené obrátenou pohyblivou úrokovou sadzbou; a (vi) s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu.
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 prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov a Podriadených Dlhopisov je Emitent oprávnený spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené príslušné regulačné podmienky vrátane (pokiaľ sa vyžaduje) získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučného orgánu.
Predčasné splatenie na žiadosť Majiteľov:	Majitelia nebudú mať v žiadnom prípade právo požadovať predčasné splatenie Dlhopisov.
Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta:	Emitent nemá právo predčasne splatiť Dlhopisy, 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 prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov a Podriadených Dlhopisov 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 rezolučného orgánu.
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.

Emitent nebude povinný vykonať dodatočné platby, ktoré by kompenzovali akékoľvek vykonané zrážky.

Zákaz zabezpečenia („negative pledge“):

Podmienky Dlhopisov neobsahujú žiadne ustanovenie o zákaze poskytnutia zabezpečenia iným veriteľom Emitenta.

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

Podmienky Dlhopisov neobsahujú žiadne ustanovenie o krížovom porušení (o porušení povinností voči ostatným veriteľom Emitenta).

Status:

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 prioritných 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 neprioritných Senior 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.

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 rovnako 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. Pohľadávky vyplývajúce s Podriadených Dlhopisov ako nástrojov kapitálu Tier 2 sa v konkurze uspokoja až po uspokojení všetkých ostatných nadradených či podriadených pohľadávok voči Emitentovi, avšak pred uspokojením pohľadávok z nástrojov kapitálu AT 1.

Rating:

Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť pridelený rating. Ak bol emisii Dlhopisov pridelený 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 (i) Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. alebo (ii) Frankfurtskej burzy cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*), v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej Burzy.
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 Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len **EHP**) ani vo Veľkej Británii. V Spojených štátoch amerických, Veľkej Británii, členských štátoch EHP (vrátane Slovenskej republiky ako aj iných členských štátoch) existujú obmedzenia týkajúce sa rozširovania Prospektu, predaja a kúpy Dlhopisov a iné obmedzenia, ktoré môžu byť požadované v súvislosti s ponukou a predajom Dlhopisov, pozrite časť 14. Prospektu „*Obmedzenie rozširovania Prospektu a ponuky Dlhopisov*“.
Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických:	Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 v znení neskorších predpisov (ďalej len **Americký zákon o cenných papieroch**).

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).

Potenciálni investori by si taktiež mali prečítať detailné informácie uvedené v Prospekte a mali by ich konzultovať so svojimi poradcami (vrátane finančných, účtovných, právnych a daňových poradcov), aby si vytvorili vlastný názor pred uskutočnením investičného rozhodnutia.

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 schopnosť Emitenta plniť svoje povinnosti z Dlhopisov, trhovú cenu Dlhopisov alebo práva investorov z Dlhopisov, v dôsledku čoho by investori mohli stratiť časť alebo celú svoju investíciu.

Väčšina nižšie uvedených rizikových faktorov sú eventuality, ktoré môžu alebo nemusia nastať a Emitent nie je schopný určiť stupeň pravdepodobnosti, že takéto eventuality nastanú.

Podľa názoru Emitenta predstavujú nižšie uvedené faktory hlavné riziká spojené s investovaním do Dlhopisov, ktoré majú byť vydávané na základe Programu. Neschopnosť Emitenta plniť povinnosti z Dlhopisov 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.

Rizikové faktory uvedené v tomto dokumente sú začlenené do kategórií podľa svojej povahy pričom na začiatku každej kategórie sú uvedené najvýznamnejšie rizikové faktory:

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

Úverové (kreditné) riziká

Emitent môže v budúcnosti naďalej zaznamenávať neočakávané zhoršenie kvality úverov, najmä ako výsledok finančných kríz alebo ekonomického poklesu

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

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 hlavne v situácii spomalenia či poklesu ekonomického rastu a stúpajúcej nezamestnanosti ukázať ako neadekvátne a môžu viesť k nepresným predpovediam splácania úverov a pôžičiek.

Klienti Emitenta môžu zaznamenať nárast cien surovín a energií v dôsledku zhoršenej geopolitickej situácie či už v Európe, na Blízkom východe alebo inde vo svete. To by mohlo mať podstatný negatívny vplyv na podnikanie a bonitu klientov Emitenta a môže to mať za následok vyššie rizikové náklady na strane Emitenta. Narušené dodávateľské reťazce, ekonomické sankcie alebo politika USA najmä vo vzťahu k zavádzaniu ciel môžu navyše viesť k výraznému zvýšeniu cien energií alebo komodít, čo by pri dlhšom trvaní mohlo vyústiť do recesie v Slovenskej republike, ktorá by mohla mať materiálny dopad na podnikanie Emitenta a jeho ekonomické výsledky.

V strednom až dlhodobom horizonte sa môže slovenská ekonomika a najmä kľúčový automobilový sektor dostávať pod tlak kvôli posunu k elektromobilite a zvýšenej konkurencii zo strany výrobcov z tretích krajín. Takýto posun môže negatívne ovplyvniť dodávateľské reťazce v celej vertikále, čo by sa následne mohlo prejaviť aj na hospodárskych výsledkoch Emitenta.

Emitenta môže ohroziť narušenie ekonomiky, ktoré môže mať negatívny dopad na Emitenta a jeho klientov

Európska centrálna banka (ďalej len **ECB**) deklaruje, že väčšina ukazovateľov v súčasnosti naznačuje, že inflácia sa trvalo ustáli v blízkosti dvojpercentného strednodobého cieľa ECB. Avšak v prípade Slovenska sa úroveň inflácie naďalej pohybuje nad požadovanými hodnotami, z čoho môžu následne plynúť zvýšené riziká na strane Emitenta. V dôsledku vyšších cien a zvýšených inflačných očakávaní môže v strednodobom až dlhodobom

horizonte ekonomika Slovenska skĺznuť do stagflačnej trajektórie. Negatívny vplyv na Emitenta a ekonomiku Slovenska môže plynúť predovšetkým z pretrvávajúceho vojenského konfliktu na Ukrajine, zvýšenej úrovne protekcionistickej obchodnej politiky zo strany USA, konfliktu na Blízkom východe, konsolidačných opatrení vlády SR a z dopadu diskutovaných zvýšených výdavkov na zbrojenie, pričom tieto udalosti môžu spôsobiť nerovnováhu a celkovú ekonomickú neistotu, čo môže brzdiť globálny, ako aj slovenský ekonomický rast a prosperitu. Zhoršená ekonomická situácia, ktorá by sa prejavila aj na trhu práce v podobe zvýšenej miery nezamestnanosti, môže mať následne negatívny vplyv na Emitenta prostredníctvom zvýšenej miery nesplácania úverov poskytnutých klientom Emitenta, ako aj slabších obchodných výsledkov Emitenta, a teda mať negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky vyplývajúce z emitovaných alebo budúcich Dlhopisov.

Riziko hospodárskej recesie alebo stagnácie pri stále sa zvyšujúcich cenách (stagflácia) v nasledujúcich štvrťrokoch ostáva aj naďalej zvýšené, keďže inflácia klesla z veľkej časti vďaka štátnej pomoci domácnostiam s cenami energií, pričom ekonomická aktivita môže byť zasiahnutá nižším agregovaným dopytom, vrátane zníženej spotreby domácností.

Udržateľnosť verejných financií Slovenskej republiky sa v posledných rokoch aj z dôvodu výnimočných udalostí (pandémia COVID-19 či energetická kríza) výrazne zhoršila. Ak vláda nebude pokračovať v konsolidačných opatreniach v primeranom rozsahu, ratingové agentúry môžu pristúpiť k zhoršeniu ratingu Slovenskej republiky a investori môžu stratiť dôveru v schopnosť štátu splácať záväzky. Obsluha štátneho dlhu sa tak môže podstatne predražiť, čo by malo nepriamy negatívny dopad aj na financovanie Emitenta na finančných trhoch či už vo forme zvýšených nákladov alebo nedostatku financovania.

Vplyv ekonomiky a legislatívnych zmien v SR môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na hospodárenie Emitenta

Ekonomické výsledky Emitenta sú ovplyvnené, okrem vlastných obchodných rozhodnutí Emitenta, finančnými podmienkami a ekonomickým vývojom v Slovenskej republike. Vonkajšie faktory a riziká (napr. zhoršenie obchodných vzťahov s partnerskými ekonomikami), ako aj akýkoľvek iný negatívny vývoj v slovenskej ekonomike, rastúci dlh, inflácia, rast nezamestnanosti či legislatívne zmeny v oblasti finančného trhu, vrátane dodatočných zmien v zdaňovaní komerčného sektora alebo bánk (napríklad osobitný odvod pre bankový sektor, daň z finančných transakcií alebo vyššia daň z príjmov právnických osôb), môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, keďže väčšina jeho príjmov je generovaná v Slovenskej republike. Budúci vývoj aktív Emitenta, jeho finančnej a ziskovej pozície tiež závisí na budúcom daňovom rámci, tak na lokálnej úrovni ako aj na úrovni EÚ.

Negatívny vplyv na Emitenta môže plynúť aj z nižšej ziskovosti jeho firemných klientov, ktorí nebudú schopní preniesť vyššie náklady na obstaranie tovarov a služieb do vyšších cien ich výrobkov, ich konkurencieschopnosť a ziskovosť sa zníži. Dodatočné riziká v korporátnom segmente plynú z vyšších nákladov firiem v dôsledku zavedenia dane z finančných transakcií, ako aj z vyššieho zdanenia firiem s obratom nad 5 mil. EUR. V prípade zhoršenia kvality aktív bude musieť Emitent podľa platných účtovných štandardov vytvárať opravné položky vo vyššej miere, čo následne bude mať negatívny vplyv na jeho ziskovosť. Každá budúca zmena v legislatíve, judikatúre a administratívnych postupoch môže negatívne ovplyvniť aktíva Emitenta a jeho finančnú a ziskovú pozíciu.

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.

Potenciálne rastúca miera nezamestnanosti by mohla viesť aj k zvýšenému počtu nesplácaných úverov a strát vyplývajúcich z komerčných a spotrebiteľských úverov.

Obchodné riziká

Emitent je vystavený operačnému riziku

Emitent je vystavený operačnému riziku, ktoré predstavuje napríklad možnú stratu, negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu alebo vyhliadky 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) právnemu 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.

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 (ako napríklad neprimeraná likvidita na trhu alebo prerušenie trhu alebo strata dôvery vkladateľov v bankový sektor vo všeobecnosti alebo špecificky v Emitenta alebo ako výsledok vojny na Ukrajine) a Emitent je vystavený tomu, že v priebehu krátkeho časového úseku nastane značný odliv vkladov. 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.

Globálny finančný systém významne ovplyvňuje Emitenta

Emitent je priamo a prostredníctvom svojich klientov napojený na globálny finančný systém a je závislý od výmenných kurzov, cien finančných aktív, cien komodít a tokov likvidity. Geopolitické neistoty môžu ovplyvniť finančné trhy, obchod a tým aj klientov Emitenta. Hlavné riziká sa v súčasnosti zdajú byť spojené so vzťahmi s Čínou (tak v Spojených štátoch amerických ako aj v Európskej únii (ďalej len **EÚ**)) a vysokou úrovňou celkového dlhu v Číne a v niektorých európskych krajinách ako Taliansko alebo Španielsko a meniacou sa zahraničnou obchodnou politikou súčasnej vlády Spojených štátov amerických. V prípade naplnenia rizika to môže ovplyvniť finančné trhy, globálny rast a klientov Emitenta.

Protekcionizmus, ako sú colné a obchodné bariéry, ako aj nacionalizmus sú na celom svete na vzostupe a multilaterálne inštitúcie a tvorba politiky sú pod neustálym tlakom nacionalistických prúdov.

Menová politika ECB v budúcnosti bude závisieť od inflácie a v dôsledku týchto bezprecedentných politík sa môže rýchlo a bez predchádzajúceho upozornenia odchyľovať od predpokladanej cesty oboma smermi. Odchýlky v menovej politike môžu mať za následok aj zvýšenú volatilitu na dlhových a devízových trhoch. Globálna menová politika mohla pomôcť vybudovať značné nadhodnotenie v rôznych triedach aktív, ako sú akcie, nehnuteľnosti a dlhopisy, a tieto ceny aktív by sa tiež mohli rýchlo a výrazne korigovať, čo by tiež ovplyvnilo Emitenta z dôvodu podnikania v takýchto triedach aktív.

Klimatická zmena môže mať významný vplyv na Emitenta a jeho klientov

Klimatická zmena je významným rizikom pre Emitenta, ako úverovú inštitúciu, a pre jej klientov. Podnikanie Emitenta môže byť ovplyvnené klimatickými rizikami vrátane extrémnych poveternostných udalostí vedúcich k stratám spôsobeným katastrofami súvisiacimi s počasím. Zvýšenie teploty alebo iné extrémne zmeny počasia môžu mať negatívne dôsledky na niektoré odvetvia (napr. poľnohospodárstvo, zimný turizmus), čím sa môže zhoršiť úverový rating niektorých klientov Emitenta.

Navyše stále viac klientov môže odmietnuť investície do spoločností, ktoré neuprednostňujú riešenie klimatickej zmeny. To by sa mohlo stať aj investorom do dlhopisov Emitenta, ak Emitent alebo Skupina Erste (ako je definovaná v časti Prospektu 12.2 „*Všeobecné informácie*“ – časť „*Erste Group*“) nebudú aktívne prispievať k znižovaniu emisií skleníkových plynov alebo z dôvodu, že Emitent ponúka financovanie klientom, ktorí negatívne prispievajú k zmene klímy.

Európska komisia koná v boji proti klimatickej zmene iniciatívou „Udržateľné financie“, ktorá je súčasťou širšej stratégie Európskej zelenej dohody a legislatívneho balíka „Fit for 55“, pričom sa dá predpokladať, že budú nasledovať ďalšie právne požiadavky týkajúce sa transformácie európskeho hospodárstva na klimaticky neutrálny model do roku 2050. Uvedená skutočnosť by mohla negatívne ovplyvniť klientov Emitenta vylúčením odvetví závislých od fosílnych palív alebo zavedením špeciálnej dane z oxidu uhličitého (CO_2), čím by sa mohla zhoršiť úverová bonita klientov Emitenta.

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

Emitent čelí konkurencii iných bankových subjektov, ktoré ponúkajú obdobné služby ako Emitent. Ak sa Emitentovi nepodarí úspešne čeliť tejto konkurencii, môže sa to negatívne prejaviť na výsledkoch jeho činnosti. Na Slovensku Emitent čelí silnej konkurencii zo strany ostatných slovenských bánk patriacich do významných medzinárodných bankových skupín, niekoľkých lokálnych hráčov a tiež viac zo strany fintech spoločností s inovatívnymi riešeniami.

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.

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

Ku dňu zostavenia tohto Prospektu zaznamenal trh nehnuteľností v Slovenskej republike mierne oživenie dopytu (v porovnaní s koncom roka 2024). Vďaka postupne klesajúcim úrokovým sadzbám na nové úvery na bývanie sa dopyt domácností po týchto úveroch oživil, čo má následne pozitívny vplyv na rast dopytu po nehnuteľnostiach, ako aj na ich ceny. V prípade neočakávaných udalostí, ktoré by spôsobili pokles cien nehnuteľností, či už rezidenčných alebo komerčných, by to predstavovalo určité riziká na strane úverového portfólia Emitenta. Obdobne môžu straty nastať aj v dôsledku nedostatkov v manažmente zabezpečenia. Pokiaľ by sa tieto riziká materializovali, mohlo by to mať negatívny vplyv na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhliadky 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.

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, regulatórne 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. V budúcnosti môžu tieto nástroje riadenia rizík za určitých výnimočných podmienok narušenia trhu (napr. finančná kríza či narušenie svetového obchodu) 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.

Právne a regulačné riziká

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 nárokovať 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 a/alebo úrokov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služieb a tým viesť k zníženiu príjmov z poplatkov a/alebo úrokov. 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 obmedzujúca. Emitent bol účastníkom vo viacerých občianskoprávnych 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.

Emitent je vystavený riziku zmien v daňovom a odvodovom rámci, najmä pokiaľ ide o osobitný odvod pre bankový sektor, daň z príjmov právnických osôb a daň z finančných transakcií v Slovenskej republike

Budúci vývoj aktív, finančnej a ziskovej pozície Emitenta závisí, okrem iného, od daňového a odvodového rámca. Každá budúca zmena legislatívy, judikatúry a administratívnych postupov a praxe daňových úradov a iných relevantných orgánov verejnej moci môže negatívne ovplyvniť majetok, finančnú a ziskovú pozíciu Emitenta, napríklad v dôsledku dodatočných zmien v zdaňovaní bánk v Slovenskej republike (napríklad osobitný odvod pre bankový sektor, daň z finančných transakcií a vyššia daň z príjmov právnických osôb).

Slovenské právo a legislatíva sa naďalej vyvíja, čo môže vytvárať neisté prostredie pre investičné a podnikateľské aktivity Emitenta

Právna infraštruktúra a systém vymáhania práva v Slovenskej republike sú v porovnaní s niektorými západoeurópskymi krajinami menej rozvinuté. Za určitých okolností nemusí byť možné dosiahnuť zákonné opravné prostriedky na uplatnenie zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. Nedostatok právnej istoty alebo nemožnosť získať účinné opravné prostriedky včas alebo vôbec môže mať závažný nepriaznivý vplyv na podnikanie, výsledky činností alebo finančnú situáciu Emitenta. V Slovenskej republike môže byť v porovnaní so sudcami v krajinách západnej Európy menej sudcov, ktorí sa špecializujú na komplexné záležitosti spojené s investíciami do cenných papierov. Záležitosti predložené slovenským súdom preto môžu podliehať prieťahom a nemusia byť vedené spôsobom podobným vyspelejším právnym systémom a môžu v dôsledku toho viesť k prieťahom v konaní alebo stratám na investíciách.

Nové vládne a regulatórne požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie môžu v budúcnosti navýšiť kapitálovú a MREL požiadavku Emitenta a môže prísť k potrebe navýšenia dlhodobých záväzkov z dôvodu likviditnej situácie

Existuje množstvo prebiehajúcich iniciatív týkajúcich sa rozvoja nových, implementácie, aktualizácie alebo prísnejšieho vynucovania súčasných regulatórnych 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 procesu preskúmania a hodnotenia orgánmi dohľadu (*Supervisory Review and Evaluation Process*) (ďalej len **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**) 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 SREP vykonaným 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. Takéto požiadavky berú tiež do úvahy výsledky ostatného stresového testovania a potrieb podľa jednotlivých typov kapitálu (CET 1, AT 1, Tier 2 kapitál) stanovených ECB. V závislosti od situácie Emitenta sa môžu požiadavky 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 rezolučnému orgánu nariadiť zníženie menovitej hodnoty takýchto nástrojov alebo ich konverziu na kapitálové nástroje. 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*

Európska komisia prijala 27. októbra 2021 ďalší balík revízie 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**) a CRD. Pravidlá tvoriace súčasť tohto nového regulačného rámca pre bankový sektor sa neustále vyvíjajú, pričom, posledné zmeny a doplnenia boli prijaté v podobe Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1623 z 31. mája 2024, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavky na kreditné riziko, riziko úpravy ocenenia pohľadávky, operačné riziko, trhové riziko a spodnú hranicu pre výstupné hodnoty (**CRR III**) a Smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1619 z 31. mája 2024, ktorou sa mení smernica 2013/36/EÚ, pokiaľ ide o právomoci v oblasti dohľadu, sankcie, pobočky z tretích krajín a environmentálne a sociálne riziká a riziká v oblasti správy a riadenia (**CRD VI**). Nové pravidlá CRR III sa začali uplatňovať od 1. januára 2025 (s niektorými prechodnými ustanoveniami, ktoré sa začali uplatňovať od 9. júla 2024), zatiaľ čo nové ustanovenia zahrnuté v CRD VI budú musieť jednotlivé členské štáty transponovať do vnútroštátneho práva do 10. januára 2026. Cieľom týchto nových pravidiel je zabezpečiť, aby banky v EÚ boli odolnejšie voči potenciálnym budúcim hospodárskym šokom, a zároveň prispieť k oživeniu Európy po pandémii COVID-19 a k prechodu na klimatickú neutralitu.

Súbor európskych bankových reforiem, okrem iného, zaviedol 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 v rámci multiple point of entry rezolučnej stratégie (ďalej len **MPE**) alebo single point of entry rezolučnej stratégie (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.

Skupina Erste (ako je definovaná nižšie) dostala spoločné rozhodnutie Jednotnej rezolučnej rady (ďalej len **SRB**) a národných rezolučných orgánov v zmysle MPE prístupu, ktorý vytvára samostatné rezolučné skupiny v rámci Skupiny Erste pre jej kľúčové dcérske spoločnosti v strednej a východnej Európe. MPE stratégia podlieha implementácii opatrení na zamedzenie rizika nákazy, na zabezpečenie toho, že bude dostupná dostatočná kapacita na absorpciu straty na úrovni každej rezolučnej skupiny a na zabezpečenie toho, že v prípade rezolúcie bude zabezpečená prevádzková kontinuita a oddeliteľnosť týchto rezolučných skupín.

V zmysle MPE rezolučnej stratégie je Emitent rezolučnou entitou slovenskej rezolučnej skupiny, čo znamená, že straty sú priznané na úrovni slovenskej rezolučnej skupiny, ktorá pozostáva z Emitenta, spoločnosti LANED a.s. a spoločnosti SLSP Social Finance, s.r.o. a kapitalizácia (odpis alebo konverzia záväzkov) je realizovaná na úrovni Emitenta. Rezolučné plány (vrátane rezolučnej stratégie a MREL

rozhodnutí) sú vypracované, posudzované a odsúhlasené príslušným rezolučným orgánom na pravidelnej báze a predstavujú pre Emitenta potenciálne regulačné riziko.

– *Minimálna požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL)*

  S cieľom zabezpečiť efektívnosť kapitalizácie a ostatných rezolučných nástrojov musia inštitúcie (akou je Emitent) spĺňať požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (**MREL**) počítanú (v závislosti od platnej legislatívy) ako percento z celkovej hodnoty rizikovej expozície (**TREA**) a ako percento z celkovej expozície v rámci ukazovateľa finančnej páky (**LRE**), ktoré stanovuje príslušný rezolučný orgán.

  Rada pre riešenie krízových situácií v júni 2024, v jej kapacite ako národný rezolučný orgán pre Slovenskú republiku, oznámila Emitentovi jeho MREL požiadavku v rámci spoločného rozhodnutia s rezolučným orgánom pre Erste Group a ktorá bola zostavená na základe údajov zo súvahy k 31. decembru 2022.

  Emitent, ako rezolučná entita slovenskej rezolučnej skupiny, ktorá pozostáva z Emitenta, spoločnosti LANED, a.s. a spoločnosti SLSP Social Finance, s.r.o., musí dodržiavať požiadavky pre MREL zverejnené na webovom sídle Emitenta v sekcii týkajúcej sa dlhopisov. Emitent nepodlieha žiadnej požiadavke podriadenosti. Rezolučný orgán každý rok rekalibruje MREL požiadavku. K dátumu vyhotovenia Prospektu nie je možné vykonať žiadne záväzné závery týkajúce sa potenciálnych budúcich kapitálových požiadaviek Emitenta ani ich vplyvu na MREL požiadavku Emitenta.

Navyše, 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 kapitál (alebo svoje kapitálové ukazovatele). Ak Emitent nebude schopný dostatočne zvýšiť svoje kapitálové ukazovatele a/alebo splniť ostatné regulatórne požiadavky, môže byť znížený jeho úverový rating alebo sa môžu zvýšiť náklady na jeho financovanie a/alebo mu môže príslušný orgán udeliť pokuty, penále alebo iné regulatórne opatrenia.

Nové a podrobnejšie právne a regulačné požiadavky v právnom rámci EÚ v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí (AML) môžu viesť k dodatočným prevádzkovým nákladom na strane Emitenta a vystaviť Emitenta právnym alebo regulačným sankciám

Balík právnych predpisov EÚ v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (**Balík EÚ AML**) obsahuje tieto prvky:

– Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1624 z 31. mája 2024 o predchádzaní využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu (**Nariadenie AML**);

– Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1640 z 31. mája 2024 o mechanizmoch, ktoré majú členské štáty zaviesť na predchádzanie využívaniu finančného systému na účely prania špinavých peňazí alebo financovania terorizmu, ktorou sa mení smernica (EÚ) 2019/1937 a mení a zrušuje smernica (EÚ) 2015/849 (**AMLD6 Smernica**);

– Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1620 z 31. mája 2024, ktorým sa zriaďuje Úrad pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (**AMLA**) a ktorým sa menia nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 1094/2010 a (EÚ) č. 1095/2010; a

– Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/1113 z 31. mája 2023 o údajoch sprevádzajúcich prevody finančných prostriedkov a určitých kryptoaktív a o zmene smernice (EÚ) 2015/849.

Nariadenie AML sa vzťahuje, okrem iného, aj na úverové inštitúcie a stanovuje podrobné požiadavky, vrátane požiadaviek na interné zásady, postupy a kontrolné mechanizmy, požiadavky na celoskupinovú koordináciu, rozšírenú povinnú starostlivosť o klienta a oznamovacie povinnosti. Nariadenie AML je priamo záväzné vo všetkých členských štátoch EÚ a nevyžaduje transpozíciu do národného práva. Komplexné požiadavky zavádzané Nariadením AML môžu viesť k zvýšeniu nárokov na personálne a finančné zdroje v rámci compliance funkcií Emitenta.

AMLD6 Smernica stanovuje maximálne výšky finančných sankcií za porušenie AML predpisov, ktoré však budú v praxi určované príslušnými slovenskými orgánmi podľa transpozície smernice do vnútroštátneho práva.

AMLA bude mať právomoc uvaliť administratívne sankcie vrátane obmedzení obchodnej činnosti alebo pokút, ak subjekty priamo pod dohľadom AMLA nedodržiavajú platné zákony, pravidlá, nariadenia alebo súvisiace interné pravidlá. Subjekty ako Emitent, ktoré nie sú priamo pod dohľadom AMLA, zostanú pod dohľadom národných orgánov dohľadu nad finančným trhom a môžu čeliť sankciám v prípade porušenia AML predpisov.

AMLA bude oprávnená interpretovať nové pravidlá obsiahnuté v Balíku EÚ AML prostredníctvom regulačných nástrojov. Do vytvorenia AMLA a začatia technických prác na regulačných nástrojoch však môže v EÚ existovať právna neistota týkajúca sa výkladu niektorých pravidiel obsiahnutých v Balíku EÚ AML.

Ostatné riziká súvisiace s Emitentom

Akcionár Emitenta môže ovládať konanie Emitenta

Ku dňu vyhotovenia Prospektu je vlastníkom 100,00 % akcií Emitenta spoločnosť Erste Group Bank AG. Erste Group Bank AG má právo menovať dve tretiny členov dozornej rady Emitenta, pričom jedna tretina je menovaná zamestnancami Emitenta.

Erste Group Bank AG ako jediný akcionár určuje výsledky všetkých rozhodnutí Emitenta vyžadujúcich schválenie akcionármi a môže uprednostniť svoje záujmy pred záujmami Majiteľov Dlhopisov.

Ratingové agentúry môžu znížiť, prerušiť alebo odobrať rating Emitentovi a/alebo materskej Erste Group Bank AG a/alebo Slovenskej republike a takýto krok by mohol negatívne ovplyvniť podmienky Emitenta pre refinancovanie, najmä na jej prístup na dlhové kapitálové trhy

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry 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 predať 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, ak 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 vyhliadok vo vzťahu k Slovenskej republike a/alebo materskej Erste Group Bank AG, čo môže mať za následok zvýšenie nákladov na financovanie Emitenta a v závažných prípadoch zníženie schopnosti plniť záväzky z Dlhopisov.

2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Rizikové faktory súvisiace so štruktúrou úrokovej sadzby Dlhopisov

Majitelia Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sú vystavení riziku, že trhová cena takýchto Dlhopisov klesne ako výsledok zmien trhových úrokových sadzieb

Majitelia Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sú vystavení riziku, že cena takýchto Dlhopisov klesne v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Zatiaľ čo nominálna úroková sadzba Dlhopisov je po dobu existencie Dlhopisov fixná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu (na 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, vrátane Dlhopisov s obrátenou 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, vrátane Dlhopisov s obrátenou 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. Ani súčasné ani historické hodnoty príslušných pohyblivých úrokových sadzieb by sa nemali brať ako indikácia budúceho vývoja takýchto úrokových sadzieb počas životnosti akýchkoľvek Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Dlhopisy s obrátenou pohyblivou úrokovou sadzbou majú úrokovú sadzbu stanovenú ako rozdiel medzi pevnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou ako napríklad medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (*Euro Interbank Offered Rate*) (ďalej len **EURIBOR**). Trhová hodnota takýchto dlhopisov je zvyčajne viac volatilná ako trhová hodnota konvenčných dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Ak Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou obsahujú v rámci štruktúry črty ako napríklad ohraničenie výnosu zdola (floor) alebo zhora (cap), faktor, marža alebo akúkoľvek kombináciu uvedených veličín, trhová cena môže byť viac volatilná ako v prípade Dlhopisov v pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré by takého črty nemali.

Dlhopisy s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na inú fixnú úrokovú sadzbu a Dlhopisy s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na pohyblivú úrokovú sadzbu zahŕňajú riziko, že po takejto zmene bude nová úroková sadzba menej výhodná v porovnaní s inými porovnateľnými dlhopismi na trhu

Niektoré Dlhopisy, ktoré majú takú možnosť uvedenú v Podmienkach, sú úročené fixnou úrokovou sadzbou, ktorá sa ale môže zmeniť z fixnej sadzby na inú fixnú sadzbu alebo z fixnej sadzby na pohyblivú sadzbu. Prepočet úrokovej sadzby ovplyvní trhovú cenu týchto Dlhopisov. Ak sa úroková sadzba prevedie z fixnej sadzby na inú fixnú sadzbu, môže byť takáto nová fixná sadzba nižšia ako prevládajúce úrokové sadzby na iných porovnateľných dlhopisoch s fixnou sadzbou. Ak sa úroková sadzba prevedie z fixnej sadzby na pohyblivú sadzbu, môže byť rozpätie (*spread*) úrokovej sadzby takýchto Dlhopisov menej výhodné ako prevládajúce rozpätia porovnateľných dlhopisov s pohyblivou sadzbou naviazanou na rovnaké referenčné hodnoty. Okrem toho môže byť nová pohyblivá sadzba kedykoľvek nižšia ako úrokové sadzby splatné na iných porovnateľných dlhopisoch. Vyššie uvedené riziká v súvislosti s Dlhopismi s pevnou úrokovou sadzbou ďalej platia aj v súvislosti s obdobím, za ktoré sa platí pevná úroková sadzba, a riziká uvedené vyššie, ktoré sa týkajú Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou sa taktiež uplatnia v súvislosti s obdobím, za ktoré sa vypláca pohyblivá úroková sadzba.

Úroková sadzba Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou, Dlhopisov s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na inú fixnú úrokovú sadzbu alebo Dlhopisov s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na pohyblivú úrokovú sadzbu bude počítaná odkazom na referenčné sadzby čo môže mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov

Úroková sadzba Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou, Dlhopisov s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na inú fixnú úrokovú sadzbu alebo pri Dlhopisoch s možnosťou zmeny fixnej úrokovej sadzby na pohyblivú úrokovú sadzbu Dlhopisov bude počítaná s odkazom na jednu alebo viacero konkrétnych referenčných hodnôt (každá z nich jednotlivo **Referenčná hodnota**), ako napr. EURIBOR, pričom každá z nich bude poskytnutá príslušným správcom. Referenčné hodnoty sa stali predmetom regulácie 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.

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, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (**Nariadenie o referenčných hodnotách**) môže mať podstatný vplyv na Dlhopisy, ktoré sú spojené s Referenčnými hodnotami, vrátane nasledujúcich dopadov:

- administrátor Referenčnej hodnoty stratí oprávnenie ako administrátor v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách a nebude vedieť získať ďalšiu registráciu v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách; alebo
- 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 môžu mať dopad na Dlhopisy, vrátane stanovenia príslušnej úrokovej sadzby Dlhopisov Administrátorom.

Akákoľvek zmena príslušnej Referenčnej hodnoty alebo zmena jej administrátora alebo spôsobu jej určenia môže mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu Dlhopisov naviazaných na danú Referenčnú hodnotu.

Majitelia Dlhopisov s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu nesú riziko kolísania jeho hodnoty a zmien v jeho zložení a metodike

Úroková sadzba Dlhopisov s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu bude kolísať v závislosti od zmien v hodnote nerevidovaného harmonizovaného indexu spotrebiteľských cien Eurozóny bez tabaku (HICP) (ďalej len **HICP**), ktorý určuje Štatistický úrad Európskej únie (Eurostat) (ďalej len **Sponzor HICP**). HICP je údaj, ktorý ukazuje zmeny cien určitých produktov obsiahnutých vo vzorovom košíku produktov v priebehu určitého obdobia. Hodnota HICP je vypočítaná na základe cien produktov obsiahnutých v tomto produktovom koši pre každý mesiac. Zloženie a výpočet HICP určuje Sponzor HICP, pričom Emitent nemá žiadny vplyv na zloženie, výpočet, váhu jednotlivých položiek a výkonnosť HICP. Výkonnosť HICP podlieha, okrem iného, cenovému riziku produktov ako aj politickým a všeobecným ekonomickým rizikám, ktoré môžu ovplyvniť ceny produktov obsiahnutých v produktovom koši. Zloženie a metodika výpočtu HICP sa môžu zmeniť okrem iného aj v dôsledku

vstupu nových členských štátov do Eurozóny. V prípade zániku alebo nedostupnosti HICP môže určiť náhradnú hodnotu alebo iný postup Emitent v súlade s Podmienkami.

Majitelia Dlhopisov s úrokovým výnosom naviazaným na HICP nesú najmä riziko, že úroková sadzba bude kolísať, a teda výška platby úrokového výnosu je neistá alebo bude dokonca nulová (pokiaľ nie je stanovená určitá minimálna floor sadzba). Okrem toho čelia Majitelia riziku náhlej zmeny hodnoty a zmeny zloženia alebo metodiky stanovenia HICP, čo môže negatívne ovplyvniť výšku a volatilitu trhovej ceny takýchto Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa Krytých Dlhopisov

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 rezidenčnej 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 (okrem výnimiek), pričom Emitent je povinný v zmysle zákona vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca.

V súlade s platnými požiadavkami slovenského práva (ako boli novelizované s účinnosťou 8. júla 2022 implementáciou Smernice EÚ o krytých dlhopisoch) sa všetky založené nehnuteľnosti určené na bývanie a zabezpečujúce hypotekárne úvery v krycom súbore ku dňu vyhotovenia Prospektu nachádzajú na území Slovenskej republiky. V súčasnosti sa v krycom súbore nenachádzajú úvery zabezpečené komerčnými nehnuteľnosťami. 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 záväzkov, vrátane tých z Krytých Dlhopisov.

Ako je uvedené v časti 7.1 Prospektu, Emitent zahrnul všetky kryté dlhopisy (vrátane hypotekárnych záložných listov) vydané pred 8. júlom 2022 do jedného programu krytých dlhopisov, ktorý je krytý spoločným krycím súborom. Nároky Majiteľov z Krytých Dlhopisov sú čo do poradia uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) s nárokmi skôr vydaných krytých dlhopisov a hypotekárnych záložných listov a všetci investori budú mať rovnaké prednostné právo na uspokojenie vo vzťahu k celému kryciemu súboru.

Napokon tiež platí, že akýkoľvek významný 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**) prevezme správu programu krytých dlhopisov. Program krytých dlhopisov 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 krytých dlhopisov nespôsobí celkové zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov. Ak správca dospeje k záveru, že správa programu krytých dlhopisov môže mať za následok zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov, bude mať povinnosť oznámiť NBS svoj zámer previesť program krytých dlhopisov 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 § 82 ods. 3 a 4 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 najviac 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 sa uplatní aj v rezolučnom konaní, kde pri jeho začatí správca programu krytých dlhopisov oznámi predĺženie splatnosti NBS v súlade s § 82 ods. 7 Zákona o bankách.

Predĺženie splatností bude účinné odo dňa doručenia príslušného oznámenia zo strany správcu do NBS a nebude podliehať ďalšiemu povoleniu alebo súhlasu NBS. Ak sa prevod neuskutoční, odložená menovitá hodnota sa stane splatná v posledný deň predlžovacieho obdobia.

Predĺženie splatností v žiadnom prípade nemôže viesť k zmene pôvodného poradia splatnosti nesplatených emisií Krytých Dlhopisov. To znamená, že splatnosť niektorých emisií môže byť v konečnom dôsledku predĺžená o menej než uvádzaných 12 a nasledujúcich 12 mesiacov. Príslušný správca alebo správca programu krytých dlhopisov je povinný zverejniť zoznam Krytých Dlhopisov ovplyvnených predĺžením splatností a ich predĺžené dátumy splatnosti.

Prevod samotného programu krytých dlhopisov bude podliehať predchádzajúcemu schváleniu NBS. Ak sa uskutoční takýto prevod, totožnosť Emitenta Krytých Dlhopisov sa zmení na banku, ktorá je nadobúdateľom, t. j. dlžníkom z 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 krytých dlhopisov alebo jeho časti v prípade konkurzu alebo nútenej správy nevyžaduje súhlas Majiteľov Krytých Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa postavenia prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov a Podriadených Dlhopisov v konkurze alebo rezolučnom konaní

Prioritné Senior Dlhopisy, neprioritné Senior Dlhopisy ako aj Podriadené Dlhopisy môžu byť predmetom odpisu alebo konverzie na základné imanie pri výskyte určitej spúšťacej udalosti, ktorá môže viesť k tomu, že Majitelia stratia časť alebo celú svoju investíciu do týchto Dlhopisov (zákonná absorpcia strát)

Príslušným orgánom pre riešenie krízových situácií (ďalej **rezolučné orgány**) sú v zmysle BRRD a jej implementácie do národného práva poskytnuté nástroje a právomoci na riešenie krízových situácií na dosiahnutie cieľov riešenia krízových situácií.

Podmienky riešenia krízovej situácie sú:

(a) príslušný orgán dohľadu alebo rezolučný orgán rozhodol, že inštitúcia zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá; a

(b) so zreteľom na načasovanie a ďalšie relevantné okolnosti, nie je pravdepodobné, že akékoľvek alternatívne opatrenia súkromného sektora vrátane opatrení v rámci inštitucionálneho systému ochrany alebo opatrenia dohľadu, vrátane opatrení včasného zásahu alebo odpisu či konverzie príslušných kapitálových nástrojov vo vzťahu k inštitúcii, by zabránili zlyhaniu inštitúcie v primeranom časovom rámci; a

(c) je vo verejnom záujme prijať riešenie krízovej situácie.

Jedným z nástrojov na riešenie krízovej situácie je nástroj kapitalizácie (*bail-in*). Pri uplatňovaní nástroja kapitalizácie (*bail-in*), vykoná rezolučný orgán svoje právomoci v oblasti odpísania a konverzie v nasledovnom poradí v súlade s BRRD:

(i) nástroje vlastného kapitálu Tier 1 (**CET 1**);

(ii) nástroje dodatočného kapitálu Tier 1 (**AT 1**);

(iii) Tier 2 nástroje, medzi ktoré patria Podriadené Dlhopisy;

(iv) ostatný podriadený dlh, ktorý nie je AT 1 alebo Tier 2 kapitálom; a

(v) zvyšok záväzkov s možnosťou kapitalizácie, pričom medzi tieto záväzky patria neprioritné Senior Dlhopisy a prioritné Senior Dlhopisy.

Ak sa použije nástroj kapitalizácie (*bail-in*) na Podriadené Dlhopisy, neprioritné Senior Dlhopisy alebo na prioritné Senior Dlhopisy, ich istina môže byť úplne alebo čiastočne odpísaná alebo konvertovaná na nástroje vlastného imania Emitenta bez ohľadu na to, či sú takéto Dlhopisy vydané ako Udržateľné Dlhopisy.

Uvedená možnosť kapitalizácie, odpisu alebo konverzie sa týka rovnako akýchkoľvek Senior Dlhopisov, Neprioritných nepodriadených Dlhopisov, ako aj Podriadených Dlhopisov, ktoré budú upísané alebo inak nadobudnuté retailovými (neprofesionálnymi) investormi. Takíto investori nemajú podľa slovenského práva žiadnu osobitnú ochranu pri výkone opatrení kapitalizácie a znášajú toto riziko úplne rovnako ako profesionálni alebo iní investori do uvedených Dlhopisov.

V prípade konkurzu Emitenta sú vklady a niektoré ďalšie pohľadávky nadradené pohľadávkam Majiteľov z prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov ako aj Podriadených Dlhopisov

Podľa § 180a Zákona o konkurze, ktorý implementuje článok 108 BRRD, sa v konkurze na majetok Emitenta uspokoja pohľadávky jeho veriteľov v nasledovnom poradí:

(a) pohľadávky z krytých vkladov a pohľadávky systému ochrany vkladov v rozsahu náhrad vyplatených vkladateľom alebo v rozsahu prostriedkov poskytnutých na riešenie krízovej situácie;

(b) pohľadávky z chránených vkladov fyzických osôb, mikropodnikov, malých a stredných podnikov, ktoré prevyšujú úroveň krytia podľa predpisov o ochrane vkladov;

(c) pohľadávky bežných nepodriadených a nezabezpečených veriteľov, pričom medzi tieto patria pohľadávky vyplývajúce z prioritných Senior Dlhopisov;

(d) nezabezpečené pohľadávky vyplývajúce z dlhových nástrojov s výslovne uvedeným nižším poradím uspokojenia, pričom medzi tieto patria pohľadávky vyplývajúce z neprioritných Senior Dlhopisov;

(e) všetky podriadené pohľadávky zo záväzkov, ktoré netvoria kapitál Tier 2 Emitenta; a

(f) všetky podriadené pohľadávky vyplývajúce z dlhových nástrojov, ktoré tvoria kapitál Tier 2 Emitenta, pričom medzi tieto patria pohľadávky vyplývajúce z Podriadených Dlhopisov.

Preto by v prípade konkurzu na majetok Emitenta mali pohľadávky Majiteľov z prioritných Senior Dlhopisov nižšie postavenie ako pohľadávky uvedené vyššie v písmenách (a) a (b) a Majitelia prioritných Senior Dlhopisov budú uspokojení až po plnom uspokojení týchto nadradených pohľadávok.

Podobne by v prípade konkurzu na majetok Emitenta mali pohľadávky Majiteľov z neprioritných Senior Dlhopisov nižšie postavenie ako pohľadávky uvedené vyššie v písmenách (a), (b) a (c) a Majitelia neprioritných Senior Dlhopisov budú uspokojení až po plnom uspokojení týchto nadradených pohľadávok, vrátane pohľadávok Majiteľov prioritných Senior Dlhopisov.

Napokon by v prípade konkurzu na majetok Emitenta mali pohľadávky Majiteľov z Podriadených Dlhopisov nižšie postavenie ako pohľadávky uvedené vyššie v písmenách (a), (b), (c), (d) a (e) a Majitelia Podriadených Dlhopisov budú uspokojení až po plnom uspokojení všetkých týchto nadradených pohľadávok, vrátane pohľadávok Majiteľov prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov. Pre vylúčenie pochybností, vyššie uvedené platí aj pre Dlhopisy, ktoré sú vydané ako Udržateľné Dlhopisy.

Rizikové faktory týkajúce sa nemožnosti alebo obmedzenia predčasnej splatnosti alebo započítania Dlhopisov

Dlhopisy neumožňujú predčasné splatenie podľa rozhodnutia Majiteľov

Žiadne Dlhopisy vydávané na základe Programu neumožňujú Majiteľom požadovať predčasné splatenie a to ani v prípade porušenia povinností Emitenta z Dlhopisov. Majitelia nemajú právo akcelerovať splatnosť svojich Dlhopisov. V Podmienkach Dlhopisov nie sú stanovené žiadne prípady zlyhania alebo právo požadovať predčasné splatenie. Pre vylúčenie pochybností, vyššie uvedené platí aj pre Dlhopisy, ktoré sú vydané ako Udržateľné Dlhopisy.

Potenciálni investori by preto nemali investovať do žiadnych Dlhopisov v očakávaní, že majú právo na predčasné splatenie. Majitelia Dlhopisov by si mali byť vedomí toho, že môže byť od nich vyžadované, aby znášali finančné riziká spojené s investíciou do Dlhopisov až do ich konečnej splatnosti.

Prioritné Senior Dlhopisy, neprioritné Senior Dlhopisy a Podriadené Dlhopisy vylučujú právo na započítanie

Nie je dovolené započítať (*offset*) alebo vyrovnať (*netting*) pohľadávky Emitenta voči pohľadávkam Majiteľov Dlhopisov na splatenie pohľadávok z prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov, ktoré nie sú a nemusia byť zabezpečené alebo predmetom záruky či iného dojednania uprednostňujúceho pohľadávky z prioritných Senior Dlhopisov v rámci poradia pohľadávok.

Podriadené Dlhopisy obsahujú vylúčenie práva na započítanie zo zákona.

Dostupné právo na započítanie vzájomných pohľadávok zvyčajne znižuje úverové riziko medzi stranami, Majitelia Dlhopisov však takýto pozitívny účinok nebudú môcť využiť. Žiadny Majiteľ prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov ani Podriadených Dlhopisov nebude oprávnený započítať svoje pohľadávky voči Emitentovi z Dlhopisov oproti akýmkoľvek prípadným pohľadávkam Emitenta, ktoré má voči Majiteľovi (napr. v prípade úveru poskytnutého Majiteľovi ako dlžníkovi od Emitenta ako banky). Pre vylúčenie pochybností, vyššie uvedené platí aj pre Dlhopisy, ktoré sú vydané ako Udržateľné Dlhopisy.

Dlhopisy môžu byť predčasne splatené Emitentom z regulačných alebo daňových dôvodov alebo na základe vlastného uváženia

Emitent môže podľa vlastného rozhodnutia predčasne splatiť istinu, spolu s príslušným úrokom (ak je), všetkých, ale nie len niektorých, prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov ako aj Podriadených Dlhopisov z regulačných alebo daňových dôvodov. Navyše, ak je takéto právo stanovené v Podmienkach príslušných Dlhopisov, môže Emitent, podľa vlastného uváženia, k určenému Dátumu predčasného splatenia predčasne splatiť Menovitú hodnotu spolu s úrokom (ak je) príslušných Dlhopisov. Takáto možnosť sa vzťahuje aj na Kryté Dlhopisy. V každom prípade predčasného splatenia musia byť splnené podmienky pre predčasné splatenie a spätné odkúpenie (ako je uvedené v Podmienkach).

Emitent vydáva prioritné Senior Dlhopisy, neprioritné Senior Dlhopisy ako aj Podriadené Dlhopisy primárne za účelom plnenia požiadavky na oprávnené záväzky (ďalej len **MREL Dlhopisy**). Nie je možné predvídať, či budú vydané MREL Dlhopisy trvalo akceptovateľné na účely minimálnych požiadaviek na oprávnené záväzky alebo, ak dôjde k ďalším zmenám v zákonoch alebo nariadeniach Slovenskej republiky alebo EÚ, ktoré by viedli k okolnostiam, za ktorých si Emitent môže zvoliť predčasné splatenie MREL Dlhopisov.

Je možné očakávať od Emitenta, že bude usilovať o predčasné splatenie MREL Dlhopisov (za dodržania príslušných podmienok, vrátane získania súhlasu rezolučného orgánu) ak budú jeho náklady na prijaté úvery s porovnateľnými parametrami nižšie ako úroková sadzba daných MREL Dlhopisov. Za takých okolností by vo všeobecnosti nebol investor schopný reinvestovať výnosy zo splatenia za efektívne tak vysokú úrokovú sadzbu, ako je úroková sadzba pri predčasne splatených MREL Dlhopisov, a mohol by tak urobiť iba za výrazne nižšiu sadzbu. Potenciálni investori by mali zvážiť riziko reinvestície na základe ďalších investícií, ktoré sú v tom čase k dispozícii. Vlastnosti predčasného splatenia tiež pravdepodobne obmedzia trhovú cenu MREL Dlhopisov. Počas ktoréhokoľvek obdobia, kedy môže Emitent predčasne splatiť MREL Dlhopisy nestúpne vo všeobecnosti trhová cena MREL Dlhopisov významne nad cenu, za ktorú je ich možné predčasne splatiť. To môže platiť aj pred akýmkoľvek obdobím predčasnej splatnosti, ak sa trh domnieva, že MREL Dlhopisy v obehu môžu byť v blízkej budúcnosti predmetom predčasného splatenia.

Akékoľvek práva Emitenta na predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie MREL Dlhopisov podliehajú predchádzajúcemu súhlasu rezolučného orgánu alebo orgánu dohľadu

CRR stanovuje, že predčasné splatenie nástrojov oprávnených záväzkov (vrátane MREL Dlhopisov) pred dátumom ich zmluvnej splatnosti podlieha predchádzajúcemu súhlasu príslušného rezolučného orgánu.

Akékoľvek predčasné splatenie či spätné odkúpenie MREL Dlhopisov podlieha predchádzajúcemu súhlasu rezolučného orgánu v súlade s podmienkami CRR.

Podľa CRR môže rezolučný orgán povoliť Emitentovi predčasne splatiť alebo spätne odkúpiť nástroje oprávnených záväzkov iba, ak sú splnené určité podmienky podľa CRR. Tieto podmienky, ako aj množstvo ďalších technických pravidiel a štandardov týkajúcich sa MREL vzťahujúcich sa na Emitenta, by mal rezolučný orgán zohľadniť pri vyhodnotení, či umožní alebo neumožní predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie. Nie je isté, ako rezolučný orgán uplatní tieto kritériá v praxi, a takéto pravidlá a štandardy sa môžu počas doby platnosti príslušných Dlhopisov meniť. Je preto ťažké predpovedať či, a ak áno, za akých podmienok, rezolučný orgán udelí svoj predchádzajúci súhlas s akýmkoľvek predčasným splatením alebo spätným odkúpením MREL Dlhopisov.

Navyše, aj keby bol Emitentovi udelený predchádzajúci súhlas rezolučného orgánu, akékoľvek rozhodnutie Emitenta, či predčasne splatí alebo spätne odkúpi MREL Dlhopisy, bude vykonané na základe výlučného uváženia

Emitenta, berúc v úvahu externé faktory, akými sú hospodársky a trhový dopad uplatnenia práva na predčasné splatenie, regulačné kapitálové požiadavky a prevládajúce trhové podmienky. Emitent si vyhradzuje uplatnenie akéhokoľvek práva na predčasné splatenie v súvislosti s MREL Dlhopismi a investori by tak nemali očakávať, že Emitent pristúpi k akémukoľvek predčasnému splateniu či spätnému odkúpeniu v súvislosti s MREL Dlhopismi.

Vo vzťahu k Podriadeným Dlhopisov, ktoré sú zároveň nástrojom kapitálu Tier 2 Emitenta platia ešte prísnejšie podmienky predčasného splatenia alebo spätného odkúpenia. Predčasné splatenie a spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov vždy podlieha aj predchádzajúcemu súhlasu príslušného orgánu dohľadu, ktorým je v prípade Emitenta ECB. Predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov ako kapitálových nástrojov Tier 2 je možné len po splnení podmienok predpísaných CRR.

Majitelia prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov ako aj Podriadených Dlhopisov by si teda mali byť vedomí toho, že budú pravdepodobne nútení znášať finančné riziká investície do týchto Dlhopisov až do ich konečnej splatnosti.

Právne, daňové a regulačné riziká

Dlhopisy sa riadia slovenským právom, zmeny v platných zákonoch, nariadeniach a regulatórnych pravidlách môžu mať nepriaznivý vplyv na Emitenta, Dlhopisy a Majiteľov

Dopad akýchkoľvek možných súdnych rozhodnutí alebo zmien v príslušných zákonoch alebo správnej praxe po dátume tohto Prospektu je nejasný. Navyše, rozhodné právo nemusí byť právom domovskej jurisdikcie Majiteľa a právo uplatňované pri Dlhopisoch nemusí poskytnúť Majiteľovi podobnú ochranu ako v prípade jeho domovského práva.

Zmeny v daňových zákonoch môžu negatívne ovplyvniť Majiteľov

Daňové právo a prax podliehajú zmenám, pravdepodobne bez retrospektívneho efektu a to môže mať negatívny vplyv na trhovú cenu Dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena môže spôsobiť, že daňový režim príslušných Dlhopisov sa zmení v porovnaní s režimom, ktorý platil pre nadobúdateľa v čase kúpy, tak ako sa napríklad stalo pri nedávnom zavedení zrážkovej dani, ktorá bola následne opäť zrušená.

Riziko súvisiace so zrážkovou daňou

Výnosy z Dlhopisov podliehajú zrážkovej dani v prípade, ak sú Majiteľmi Dlhopisov daňovníci, ktorými sú fyzické osoby – rezidenti v Slovenskej republike, daňovníci nezaložení alebo nezriadení na podnikanie a NBS. Navyše, zrážková daň môže byť uplatnená v prípade, ak Majitelia Dlhopisov nepredložia doklady o daňovej rezidencii alebo iné údaje na to, aby platby z Dlhopisov mohli byť vykonané bez zrážok. Meniace sa daňové predpisy vytvárajú negatívne vyhliadky na predvídateľnosť a stabilitu slovenského daňového prostredia. Zmeny režimu zrážkovej dane alebo zdaňovania by mohli nepriaznivo ovplyvniť očakávané výnosy z Dlhopisov a schopnosť Emitenta financovať svoje obchodné aktivity.

Rizikové faktory súvisiace s oceňovaním, nákladmi, trhom a vysporiadaním Dlhopisov

Riziko inflácie

Ak Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku môže reálna hodnota investície do Dlhopisov klesať zároveň s tým, ako inflácia znižuje hodnotu meny. Inflácia tiež spôsobuje pokles reálneho výnosu z Dlhopisov. Ak výška inflácie prekročí výšku nominálnych výnosov z Dlhopisov, hodnota reálnych výnosov z Dlhopisov bude negatívna. Medziročná miera inflácie dosiahla v apríli 2025 podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky celkovú výšku 3,70 %.

Majitelia sú vystavení riziku čiastočnej alebo úplnej neschopnosti Emitenta vykonať platbu úrokového výnosu alebo Menovitej hodnoty

Majitelia sú vystavení riziku čiastočnej alebo úplnej neschopnosti Emitenta vykonať platbu úverového výnosu a/alebo Menovitej hodnoty, ktoré je Emitent povinný uskutočniť. Akékoľvek zhoršenie úverovej schopnosti Emitenta zvýši riziko straty. Materializácia kreditného rizika môže vyústiť v čiastočnú alebo úplnú neschopnosť Emitenta vykonať platbu úrokového výnosu a/alebo Menovitej hodnoty.

Majitelia preberajú riziko, že sa kreditné spready Emitenta rozšíria, čo povedie k zníženiu trhovej hodnoty Dlhopisov

Kreditný spread je marža platená Emitentom Majiteľovi nástroja ako prémia za predpokladané kreditné riziko. Kreditné spready sa ponúkajú a predávajú ako prémie za súčasné bezrizikové úrokové sadzby alebo ako zľavy z ceny.

Medzi faktory ovplyvňujúce kreditné spready patrí okrem iného bonita a úverový rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, miera zotavenia, zostávajúce obdobie do splatnosti Dlhopisov a záväzky z akejkoľvek záruky alebo záruky a vyhlásenia o akejkoľvek preferovanej platbe alebo podriadenosť. Negatívny vplyv môže mať aj likviditná situácia na trhu, všeobecná úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej je denominovaný príslušný záväzok.

Majitelia sú vystavení riziku, že sa kreditný spread Emitenta rozšíri, čo povedie k zníženiu trhovej ceny Dlhopisov.

Majitelia sú vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien svojich Dlhopisov

Vývoj trhových cien dlhopisov závisí od rôznych faktorov, ako sú zmeny úrovní trhových úrokových sadzieb, politika centrálnych bánk, celkový ekonomický vývoj, miera inflácie alebo nedostatok alebo nadmerný dopyt po príslušnom druhu nástroja. Majiteľ je preto vystavený riziku nepriaznivého vývoja trhových cien svojich Dlhopisov.

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné

Keďže sekundárny trh s Dlhopismi nie je vo všeobecnosti 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 trhová cena a likvidita pri obchodovaní s Dlhopismi výrazne ovplyvnená. Ako príklad nízkej likvidity pri obchodovaní na sekundárnom trhu môžu slúžiť v minulosti Emitentom vydané emisie dlhopisov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., a ktoré nie sú dostatočne likvidné.

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.

Vedľajšie náklady spojené najmä s nákupom a predajom Dlhopisov môžu mať významný vplyv na ziskový potenciál Dlhopisov

Pri kúpe alebo predaji Dlhopisov môže okrem nákupnej alebo predajnej ceny Dlhopisov vzniknúť aj niekoľko druhov vedľajších nákladov (vrátane transakčných poplatkov a provízií). Tieto vedľajšie náklady môžu významne znížiť alebo vylúčiť akýkoľvek zisk z držania Dlhopisov.

Okrem týchto nákladov, ktoré priamo súvisia s nákupom Dlhopisov (priame náklady), musia investori brať do úvahy aj akékoľvek následné náklady (napríklad poplatky za úschovu). Investori by sa mali pred investovaním do Dlhopisov informovať o akýchkoľvek ďalších nákladoch, ktoré vzniknú v súvislosti s nákupom, úschovou alebo predajom Dlhopisov.

Kúpna cena uplatniteľná na Dlhopisy v daný deň bude často zahŕňať rozpätie ponuky a dopytu, takže kúpna cena bude vyššia ako cena, za ktorú sú Majitelia schopní predať akékoľvek také Dlhopisy v daný deň.

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.

Kreditný rating Dlhopisov (ak bude pridelený) nemusí dostatočne odrážať všetky riziká investovania do takýchto Dlhopisov, ratingové agentúry môžu prideliť nevyžiadaný kreditný rating, kreditný rating môže byť pozastavený, znížený alebo zrušený, pričom každé z uvedeného môže mať negatívny vplyv na trhovú cenu Dlhopisov

Rating Dlhopisov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do týchto Dlhopisov. Ratingové agentúry sa môžu rozhodnúť prideliť rating na nevyžiadanej báze. Rovnako, kreditné ratingy môžu byť pozastavené, znížené alebo odobraté. Akýkoľvek takýto nevyžiadaný kreditný rating, jeho pozastavenie, zníženie alebo odobratie môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú cenu Dlhopisov. Kreditný rating nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držbu cenných papierov a ratingová agentúra ho môže kedykoľvek upraviť alebo odobrať. Dlhopisy nemajú k dátumu vyhotovenia Prospektu pridelený žiaden rating.

Rizikový faktor súvisiaci s konfliktom záujmov

Emitent môže byť vystavený konfliktu záujmov, ktorý by mohol nepriaznivo ovplyvniť Majiteľov

Emitent koná v súvislosti s Dlhopismi aj v inom postavení, napríklad ako Administrátor vykonávajúci úlohy platobného a výpočtového agenta. V tomto postavení Emitent vykonáva napríklad výpočty týkajúce sa Dlhopisov (napr. výška úrokov, ktoré sa majú zaplatiť), ktoré sú pre Majiteľov záväzné. Táto skutočnosť by mohla spôsobiť konflikt záujmov a mohla by ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov.

Emitent môže použiť výnosy z predaja Dlhopisov na zabezpečenie transakcií, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov. Zamestnanci finančných inštitúcií, ako je Emitent, môžu uzatvárať obchody vo svojom vlastnom mene, na ktoré sa vzťahujú zákony o cenných papieroch týkajúce sa osobných transakcií a zneužívania trhu, ako aj zákonné alebo interné štandardy súladu.

Zamestnanci predaja Emitenta môžu byť motivovaní k predaju Dlhopisov kvôli hodnote stimulov, ktoré dostanú (v prípade, že je predaj úspešný), v súlade s právnymi predpismi o cenných papieroch a bankovníctvom, ktoré sa na všetky takéto stimuly vzťahujú. Okrem toho sa zamestnancom môže povoliť účasť na ponukách cenných papierov Emitenta. Pri kúpe Dlhopisov môžu zamestnanci získať zľavu z hodnoty trhovej ceny. Napriek opatreniam, ktoré Emitent prijal na zabezpečenie súladu s platnými zákonmi a internými postupmi, by to všetko mohlo spôsobiť konflikt s povinnosťami voči Majiteľom.

Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov vydaných ako Udržateľné Dlhopisy

Akékoľvek zlyhanie pri použití čistých výnosov na ESG Projekty, pri implementácii ESG Projektov alebo zmena v (re)alokácii výnosov nezakladá Majiteľom žiadne práva alebo nároky

Príslušné Konečné podmienky týkajúce sa akejkoľvek emisie Udržateľných Dlhopisov môžu stanoviť, že zámerom Emitenta bude použiť čisté výnosy z danej emisie Dlhopisov špeciálne na projekty a činnosti, ktoré podporujú klimatické a iné environmentálne účely, udržateľnosť alebo sociálne účely (Environmental, Social and Governance (**ESG**)) (**ESG Projekty**). Skupina Erste (t. j. Erste Group Bank AG a všetky subjekty priamo alebo nepriamo kontrolované Erste Group Bank AG vrátane Emitenta) zaviedla pre Udržateľné Dlhopisy rámec udržateľného financovania Skupiny Erste (*Erste Group Sustainable Finance Framework*) (ďalej **ESG Rámec**), ktorý bližšie špecifikuje kritériá oprávnenosti pre ESG Projekt, a to na základe príslušných dobrovoľných štandardov pre vydávanie zelených, sociálnych alebo udržateľných dlhopisov publikovaných Medzinárodnou asociáciou pre kapitálové trhy (*International Capital Market Association*) (**ICMA**), konkrétne Princípov ICMA 2021 pre zelené dlhopisy (*ICMA Green Bond Principles 2021*) v znení Dodatku I z júna 2022 (*June 2022 Appendix I*), Princípov ICMA 2023 pre sociálne dlhopisy (*ICMA Social Bond Principles 2023*) a Usmernení ICMA 2021 pre udržateľné dlhopisy (*ICMA Sustainability Bond Guidelines* 2021) (spolu **Princípy ICMA pre udržateľné dlhopisy**).

Príslušné projekty alebo účely, ktoré sú predmetom alebo súvisia s akýmikoľvek ESG Projektmi, sa nemusia dať celkovo alebo podstatne implementovať takým spôsobom a/alebo v súlade s časovým harmonogramom, ktorý bol pôvodne zamýšľaný, a preto takéto výnosy nemusia byť úplne alebo čiastočne vyplatené na takéto ESG Projekty. Takéto ESG Projekty nemusia byť dokončené v rámci stanoveného obdobia alebo vôbec, alebo s inými výsledkami alebo výsledkom (či už súvisia alebo nesúvisia so životným prostredím), ako pôvodne očakával alebo predpokladal Emitent. Ďalej, pridelenie výnosov konkrétnym ESG Projektom sa môže zmeniť, rovnako ako aktíva pôvodne kvalifikované ako ESG aktíva môžu byť ako také diskvalifikované počas doby platnosti Dlhopisov. Okrem toho splatnosť príslušných ESG aktív nemusí zodpovedať minimálnej dobe splatnosti Dlhopisov, čo si môže vyžiadať prerozdelenie výnosov tak, že bude potrebné použiť náhradné aktíva. Takéto prerozdelenie by mohlo zlyhať v dôsledku nedostatku nových ESG aktív, ktoré sú v súlade s ESG Rámcom, takže suma ekvivalentná výnosom z emisie Dlhopisov nemusí byť v konečnom dôsledku použitá tak, ako je uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

Okrem toho, pokiaľ ide o akékoľvek Dlhopisy vydané v súlade s ESG Rámcom, takéto použitie čistých výnosov nemusí byť vhodné pre investičné kritériá investora. Čistý výnos z ponuky Udržateľných Dlhopisov by sa mohol použiť nielen na ESG Projekty, ale aj na pokrytie všetkých potenciálnych strát v bilancii Emitenta bez ohľadu na to, či (i) Dlhopisy sú vydané ako Udržateľné Dlhopisy alebo inak označené ako ESG a (ii) straty pochádzajú z ESG Projektov alebo iných aktív Emitenta. Udržateľné Dlhopisy nemajú v prípade insolvenčného konania voči Emitentovi žiadne preferenčné postavenie a podieľajú sa na stratách podľa svojho statusu rovnako ako všetky ostatné Dlhopisy s rovnakým statusom vydané podľa tohto Prospektu. Majitelia Udržateľných Dlhopisov sú preto vystavení riziku, že môžu prísť o časť alebo celý svoj investovaný kapitál.

Akákoľvek takáto udalosť alebo zlyhanie zo strany Emitenta, alebo akékoľvek neposkytnutie alebo zverejnenie akejkoľvek správy alebo akéhokoľvek hodnotenia (dopadu), alebo akékoľvek zlyhanie pri získaní akéhokoľvek osvedčenia alebo označenia (alebo odňatia akéhokoľvek takéhoto osvedčenia alebo označenia alebo SPO (ako je definované nižšie)), alebo akékoľvek ESG Projekty, ktoré prestanú byť klasifikované ako také pred splatnosťou príslušných Dlhopisov, alebo skutočnosť, že splatnosť akýchkoľvek ESG Projektov sa nemusí zhodovať s minimálnou dobou trvania Dlhopisov, (a) nebude (i) predstavovať prípad zlyhania podľa Dlhopisov, (ii) viesť k povinnosti Emitenta odkúpiť Dlhopisy, (iii) faktorom, pre uplatnenie alebo neuplatnenie akéhokoľvek voliteľného práva požadovať spätné odkúpenie ani (iv) mať dôsledok na stálosť Dlhopisov a ich schopnosť absorbovať straty a (b) neposkytne Majiteľom (i) právo inak požadovať predčasné splatenie Dlhopisov, (ii) právo urýchliť platby vyplývajúce z Dlhopisov a (iii) akýkoľvek nárok voči Emitentovi.

Zlyhanie Emitenta, pokiaľ ide o použitie čistého výnosu v akomkoľvek časovom okamihu (t. j. počiatočné pridelenie prostriedkov alebo následné prerozdelenie) alebo pokiaľ ide o očakávanú výkonnosť ESG Projektov (vrátane straty zelenej, sociálnej alebo udržateľnej charakteristiky príslušného projektu), ako aj existencia potenciálneho nesúladu medzi trvaním ESG Projektov a splatnosťou Udržateľných Dlhopisov nebude viesť k povinnosti Emitenta splatiť Udržateľné Dlhopisy a neohrozí regulačnú klasifikáciu niektorých Udržateľných Dlhopisov ako nástrojov oprávnených záväzkov Emitenta.

Akákoľvek vyššie uvedená udalosť alebo zlyhanie môže mať závažné nepriaznivé dôsledky pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel. Okrem toho sa od Majiteľov môže vyžadovať, aby znášali finančné riziká investície do takýchto Udržateľných Dlhopisov až do ich konečnej splatnosti, alebo sa od nich môže vyžadovať, aby Udržateľné Dlhopisy predali z dôvodu ich portfóliových mandátov za nepriaznivú trhovú cenu.

V súvislosti s emisiami Udržateľných Dlhopisov neexistuje povinné zosúladenie s nariadením EÚ o taxonómii a vo vzťahu k emisiám Dlhopisov vydaných ako zelené dlhopisy nie je súlad s európskym štandardom pre zelené dlhopisy

Na úrovni EÚ sa v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej len **Nariadenie EÚ o taxonómii**), ktoré bolo uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie 22. júna 2020 a nadobudlo účinnosť 12. júla 2020, vymedzilo šesť environmentálnych cieľov a vytvoril sa rámec na uľahčenie udržateľných investícií Európskej únie. Nariadenie EÚ o taxonómii poverilo Európsku komisiu, aby stanovila konkrétny zoznam environmentálne udržateľných činností vymedzením technických kritérií skríningu pre každý environmentálny cieľ prostredníctvom delegovaných aktov. Technické skríningové kritériá pre činnosti, ktoré prispievajú k prispôsobovaniu sa zmene klímy a jej zmierňovaniu, sú zavedené od 1. januára 2022 (**Delegovaný akt EÚ o taxonómii klímy**). Technické skríningové kritériá pre ostatné environmentálne ciele, a to: trvalo udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov; prechod na obehové hospodárstvo; prevencia a kontrola znečistenia; a ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov, boli prijaté Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2023/2486 z 27. júna 2023, ktorým sa dopĺňa nariadenie EÚ o taxonómii.

Dňa 30. novembra 2023 bolo v Úradnom vestníku Európskej únie zverejnené Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2631 z 22. novembra 2023 o európskych zelených dlhopisoch a voliteľnom zverejňovaní informácií pre dlhopisy uvádzaných na trh ako environmentálne udržateľné a pri dlhopisoch viazaných na udržateľnosť (ďalej len **Nariadenie EuGB**). Nariadenie EuGB nadobudlo účinnosť 20. decembra 2023 a uplatňuje sa od 21. decembra 2024. Nariadenie EuGB zavádza pojem európsky zelený dlhopis ako dobrovoľné označenie pre emitentov dlhopisov s využitím výnosov na environmentálne účely. Aby mohli emitenti používať označenie európsky zelený dlhopis, musia investovať výnosy z emisie príslušného nástroja do ekonomických činností, ktoré sú v súlade s Nariadením EÚ o taxonómii, s určitými odchýlkami pre činnosti, ktoré nie sú úplne zosúladené. Emitenti ďalej musia dodržiavať komplexné požiadavky na proces a zverejňovanie informácií (takéto požiadavky ďalej ako Európsky štandard pre zelené dlhopisy (**EuGBS**)).

Zosúladenie s Nariadením EÚ o taxonómii nie je povinným prvkom podľa ESG Rámca. Okrem toho, postupy vydávania a dokumentácie stanovené Emitentom podľa ESG Rámca nie sú zosúladené s požiadavkami EuGBS.

V dôsledku toho Dlhopisy vydané ako zelené dlhopisy nebudú kvalifikované ako európske zelené dlhopisy. Každá tranža Dlhopisov vydaných ako zelené dlhopisy bude spĺňať iba kritériá a procesy stanovené podľa ESG Rámca.

K dátumu Prospektu nie je jasné, aký vplyv môže mať EuGBS na dopyt investorov po dlhopisoch s využitím výnosov na environmentálne účely, ktoré nespĺňajú takýto štandard, a na ich oceňovanie. Keď budú na trhu dostupné nástroje s označením európsky zelený dlhopis, mohlo by to znížiť dopyt a likviditu po Dlhopisoch vydaných ako zelené dlhopisy Emitentom bez takéhoto označenia, ako aj ich trhovú cenu.

Môžu existovať riziká súvisiace s inými existujúcimi alebo budúcimi regulačnými iniciatívami alebo dobrovoľnými štandardmi a očakávaniami investorov

Z dôvodu použitia sumy ekvivalentnej čistému výnosu z emisie Dlhopisov na financovanie alebo refinancovanie ESG Projektov bude Emitent označovať také Dlhopisy ako zelené dlhopisy, udržateľné dlhopisy a/alebo sociálne dlhopisy. K dátumu vyhotovenia Prospektu neexistuje žiadny jasne definovaný pojem (právny, regulačný alebo iný) ani trhový konsenzus o tom, čo predstavuje zelený, udržateľný, sociálny alebo ekvivalentne označený projekt, ani o tom, aké presné atribúty sú potrebné na to, aby bol konkrétny projekt definovaný ako zelený, udržateľný alebo sociálny. Je to oblasť, ktorá bola a naďalej je predmetom mnohých a rozsiahlych dobrovoľných a regulačných iniciatív na rozvoj pravidiel, usmernení, štandardov, taxonómií a cieľov. Zatiaľ čo regulačné projekty ako Nariadenie EÚ o taxonómii a EuGBS dosiahli značný pokrok, tieto iné štandardy sú v súčasnosti buď dobrovoľné, alebo inak nie sú všeobecne uplatniteľné.

Zamýšľané použitie výnosov z emisií Udržateľných Dlhopisov Emitentom na akékoľvek ESG Projekty v súlade s ESG Rámcom nemusí úplne alebo čiastočne spĺňať akékoľvek súčasné alebo budúce očakávania investorov alebo požiadavky týkajúce sa investičných kritérií alebo usmernení, ktoré musí každý investor alebo jeho investície dodržiavať podľa svojich interných pravidiel alebo iných riadiacich pravidiel alebo mandátov investičného portfólia, najmä pokiaľ ide o použitie, udržateľnosť alebo priamy vplyv na životné prostredie alebo súvisiace s akýmikoľvek ESG Projektmi. Okrem toho vykazovanie v súvislosti s použitím výnosov podľa ESG Rámca nemusí spĺňať potreby alebo očakávania investorov.

Navyše, vzhľadom na neustály vývoj právnych, regulačných a trhových konvencií na trhoch so zeleným, udržateľným a pozitívnym sociálnym vplyvom (t. j. akákoľvek významná alebo pozitívna zmena, ktorá rieši alebo pokúša sa riešiť sociálnu nespravodlivosť a výzvy), existuje riziko, že ESG Rámec sa môže (alebo nemusí) v budúcnosti upraviť tak, aby sa adaptovala akákoľvek aktualizácia, ktorá môže byť vykonaná v Princípoch ICMA pre udržateľné dlhopisy alebo v akomkoľvek inom dobrovoľnom štandarde alebo platnom nariadení. Takéto zmeny môžu mať negatívny vplyv na trhovú cenu a likviditu Dlhopisov, ktoré boli pred príslušnou zmenou vydané ako Udržateľné Dlhopisy.

V dôsledku ďalších regulačných iniciatív príslušné Udržateľné Dlhopisy nemusia úplne alebo čiastočne spĺňať akékoľvek súčasné alebo budúce očakávania investorov týkajúce sa zelených, udržateľných alebo sociálnych alebo iných ekvivalentne označených výkonnostných cieľov alebo požiadaviek v súvislosti s investičnými kritériami alebo usmerneniami, ktoré musí každý investor alebo jeho investície dodržiavať podľa svojich vlastných zákonných predpisov alebo iných mandátov upravujúcich pravidlá alebo investičné portfólio.

To môže mať závažný nepriaznivý vplyv na trhovú cenu takýchto Udržateľných Dlhopisov a/alebo viesť k nepriaznivým dôsledkom pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel.

V súvislosti s ESG Rámcom môžu existovať riziká súvisiace s hodnoteniami a/alebo stanoviskami ESG

Vhodnosť alebo spoľahlivosť stanoviska nezávislej strany, ktoré bolo pôvodne vydané dňa 17. decembra 2024 poskytovateľom poradenstva a ratingu Institutional Shareholder Services Inc. (ďalej len **ISS ESG**) vo vzťahu k ESG Rámcu (ďalej len **SPO** v znení neskorších zmien) alebo akéhokoľvek iného stanoviska akejkoľvek tretej strany (bez ohľadu na to, či si ho Emitent vyžiada alebo nie), ktoré môže byť sprístupnené v súvislosti s ESG Rámcom a/alebo vydaním akýchkoľvek Udržateľných Dlhopisov a najmä s v súvislosti s akýmikoľvek ESG Projektmi s ohľadom na plnenie akýchkoľvek environmentálnych, udržateľných, sociálnych a/alebo iných kritérií zostáva neisté. Žiadne takéto stanovisko sa nemusí týkať rizík, ktoré môžu ovplyvniť trhovú cenu Udržateľných Dlhopisov alebo ESG Projektov, ktorým môže Emitent prideliť výnosy z Udržateľných Dlhopisov. Akékoľvek zlyhanie Emitenta pri získaní akéhokoľvek stanoviska alebo akékoľvek následné stiahnutie akéhokoľvek takéhoto stanoviska nebude predstavovať prípad nesplnenia povinnosti podľa Udržateľných Dlhopisov a nedáva Majiteľom žiadne právo požadovať predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie alebo iné nároky voči Emitentovi.

Okrem toho, akékoľvek stiahnutie akéhokoľvek takého stanoviska alebo prípadné vydanie stanoviska potvrdzujúceho, že Emitent úplne alebo čiastočne nevyhovuje akýmkoľvek záležitostiam, ku ktorým sa takéto stanovisko vyjadruje, môže mať závažný nepriaznivý vplyv na trhovú cenu takýchto Udržateľných Dlhopisov a/alebo výsledok s nepriaznivými dôsledkami pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel.

Vystavenie Emitenta rizikám v oblasti ESG a súvisiace riadiace opatrenia prijaté na zmiernenie týchto rizík môžu v budúcnosti hodnotiť ratingové agentúry pre oblasť ESG, okrem iného, prostredníctvom ESG ratingov. ESG ratingy sa môžu medzi jednotlivými ratingovými agentúrami ESG líšiť, pretože metódy používané na určenie ESG ratingov sa môžu líšiť. ESG ratingy nemusia nevyhnutne indikovať súčasnú alebo budúcu prevádzkovú alebo finančnú výkonnosť Emitenta alebo akúkoľvek budúcu schopnosť splatiť Udržateľné Dlhopisy a sú aktuálne iba

k dátumom, kedy boli pôvodne vydané. Akékoľvek zrušenie hodnotenia ESG môže mať závažný nepriaznivý vplyv na Udržateľné Dlhopisy, ktoré sú určené na financovanie ESG Projektov.

K dátumu vyhotovenia Prospektu prideľovanie ESG ratingov ani vydávanie stanovísk nezávislej strany k ESG rámcom alebo vydávaniu dlhopisov nepodlieha komplexnej regulácii a doteraz nevznikli žiadne všeobecne akceptované odvetvové štandardy. Z tohto dôvodu nemusí každý takýto ESG rating alebo stanovisko nezávislej strany poskytovať verný a úplný súhrn relevantných základných skutočností alebo takýto ESG rating alebo stanovisko nezávislej strany nemusí zohľadňovať všetky relevantné riziká.

Kótovanie alebo prijatie Udržateľných Dlhopisov na obchodovanie vo vyhradenom segmente označenom ako ESG, zelený, environmentálny, udržateľný, sociálny a/alebo inom ekvivalentne označenom segmente akejkoľvek burzy cenných papierov alebo trhu cenných papierov (či už regulovanom alebo neregulovanom) nemusí spĺňať očakávania alebo požiadavky investorov

V prípade, že sú akékoľvek Udržateľné Dlhopisy kótované alebo prijaté na obchodovanie v akomkoľvek vyhradenom ESG, zelenom, environmentálnom, udržateľnom, sociálnom a/alebo v inom ekvivalentne označenom segmente akejkoľvek burzy cenných papierov alebo trhu cenných papierov (regulovanom alebo neregulovanom), takéto kótovanie alebo prijatie nemusí úplne alebo čiastočne spĺňať akékoľvek súčasné alebo budúce očakávania alebo požiadavky investorov, pokiaľ ide o investičné kritériá alebo usmernenia, ktoré musí takýto investor alebo jeho investície dodržiavať, či už na základe akýchkoľvek súčasných alebo budúcich platných zákonov alebo nariadení alebo podľa jeho interných predpisov alebo iných riadiacich pravidiel alebo mandátov investičného portfólia, najmä pokiaľ ide o akýkoľvek priamy alebo nepriamy environmentálny, udržateľný alebo sociálny vplyv akýchkoľvek projektov alebo použití, ktoré sú predmetom alebo súvisia s akýmikoľvek ESG Projektmi. Okrem toho sa kritériá pre akékoľvek takéto kótovanie alebo prijatie na obchodovanie môžu na jednotlivých burzách cenných papierov alebo trhu cenných papierov líšiť. Na žiadne takéto kótovanie alebo prijatie na obchodovanie nemusia byť žiadne takéto Udržateľné Dlhopisy prijaté, alebo ak budú prijaté, žiadne takéto kótovanie alebo prijatie na obchodovanie nemusí byť zachované počas životnosti Udržateľných Dlhopisov.

Ukončenie kótovania alebo prijatia akýchkoľvek Udržateľných Dlhopisov na obchodovanie v určenom ESG, zelenom, environmentálnom, udržateľnom, sociálnom a/alebo inom ekvivalentne označenom segmente akejkoľvek burzy cenných papierov alebo trhu s cennými papiermi, ako je uvedené vyššie, môže mať významný nepriaznivý vplyv na trhovú cenu takýchto Udržateľných Dlhopisov a tiež potenciálne na trhovú cenu akýchkoľvek iných Udržateľných Dlhopisov, ktoré sú určené na financovanie ESG Projektov a/alebo môže mať za následok nepriaznivé dôsledky pre určitých investorov s portfóliovým mandátom investovať do cenných papierov, ktoré sa majú použiť na konkrétny účel.

3. PREHLÁSENIE ZODPOVEDNOSTI

Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika ako Emitent vyhlasuje, že je zodpovedná za informácie uvedené v Prospekte.

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

4. DOKUMENTY ZAHRNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

V Prospekte, konkrétne v časti 12.15 „*Audit a správy audítora*“ a 12.16 „*Priebežné finančné informácie*“ a tiež pre účely uvedenia historických a priebežných finančných údajov Emitenta, sú prostredníctvom odkazu zahrnuté nasledujúce informácie:

Dokument/Nadpis	Odkaz na stránku v príslušnej účtovnej závierke
Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2024 v slovenskom jazyku – zahrnutá vo Výročnej správe 2024 (**Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024**)[1] a Správa nezávislého audítora	
Správa nezávislého audítora	219 – 227
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	229
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	230
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	231
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	232
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	233
Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom	234 – 342
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/documents/financne-ukazovatele/vyrocna-sprava-slovenska-sporitelna-2024.pdf	
Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. decembra 2023 v slovenskom jazyku – zahrnutá vo Výročnej správe 2023 (**Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023**)[1] a Správa nezávislého audítora	
Správa nezávislého audítora	46 – 52
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	54
Konsolidovaný výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku	55
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	56
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	57 – 58
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	59
Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom	60 – 182
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/documents/financne-ukazovatele/vyrocna-sprava-slovenska-sporitelna-2023.pdf	
Preklad Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 do anglického jazyka[2] – zahrnutá vo Výročnej správe 2024 a Správa nezávislého audítora	
Independent Auditor's Report (*Správa nezávislého audítora*)	221 – 229

[1] Právne záväzná a rozhodujúca je len podpísaná Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024 a podpísaná Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023 v slovenskom jazyku.

[2] Preklady Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 a Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023 do anglického jazyka nie sú právne záväzné a do Prospektu sú zahrnuté prostredníctvom odkazu len pre úplnosť.

Consolidated Statement of Income (*Konsolidovaný výkaz ziskov a strát*)	231
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku*)	232
Consolidated Statement of Financial Position (*Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii*)	233
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní*)	234
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konsolidovaný výkaz peňažných tokov*)	235
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom*)	236 – 350
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/en/annual-reports/annual-report-slovenska-sporitelna-2024.pdf	

Preklad Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023 do anglického jazyka[2] **–** zahrnutá vo Výročnej správe 2023 a Správa nezávislého audítora

Independent Auditor's Report (*Správa nezávislého audítora*)	47 – 53
Consolidated Statement of Income (*Konsolidovaný výkaz ziskov a strát*)	55
Consolidated Statement of Comprehensive Income (*Konsolidovaný výkaz ostatných súčastí komplexného výsledku*)	56
Consolidated Statement of Financial Position (*Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii*)	57
Consolidated Statement of Changes in Equity (*Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní*)	58 – 59
Consolidated Statement of Cash Flows (*Konsolidovaný výkaz peňažných tokov*)	60
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Poznámky ku konsolidovaným účtovným výkazom*)	61 – 183
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/en/annual-reports/annual-report-slovenska-sporitelna-2023.pdf	

Neauditovaná skrátená priebežná individuálna účtovná závierka Emitenta pripravená v súlade s IAS 34 za 3 mesiace končiace sa 31. marca 2025 v slovenskom jazyku (Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025)[3]

Skrátený priebežný individuálny výkaz ziskov a strát	3
Skrátený priebežný individuálny výkaz komplexného výsledku	4
Skrátený priebežný individuálny výkaz o finančnej situácii	5
Skrátený priebežný individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Skrátený priebežný individuálny výkaz peňažných tokov	7
Porovnanie štvrťročných výsledkov	8

[3] Právne záväzná a rozhodujúca je len podpísaná Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025 v slovenskom jazyku.

Poznámky k skráteným priebežným individuálnym účtovným výkazom	9 – 65
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/documents/financne-ukazovatele/priebezna-individualna-uctovna-zavierka-slsp-k-31032025.pdf	

Preklad Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025 do anglického jazyka[4]

Condensed Interim Separate Statement of Income (*Skrátený priebežný individuálny výkaz ziskov a strát*)	3
Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income (*Skrátený priebežný individuálny výkaz komplexného výsledku*)	4
Condensed Interim Separate Statement of Financial Position (*Skrátený priebežný individuálny výkaz o finančnej situácii*)	5
Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity (*Skrátený priebežný individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní*)	6
Condensed Interim Separate Statement of Cash Flows (*Skrátený priebežný individuálny výkaz peňažných tokov*)	7
Comparison of Quarterly Results (*Porovnanie štvrťročných výsledkov*)	8
Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements (*Poznámky k skráteným priebežným individuálnym účtovným výkazom*)	9 – 65
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/en/financne-ukazovatele/interim-separate-financial-statements-31032025.pdf	

Pre vylúčenie pochybností, časti Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023, Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 ako aj Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025, ktoré nie sú výslovne uvedené v tabuľkách vyššie, nie sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu, pretože tieto časti nie sú pre investora relevantné.

V rámci tohto Prospektu môže Emitent verejne ponúkať ďalšie tranže dlhopisov, ktoré boli vydané na základe (i) základného prospektu Emitenta zo dňa 28. marca 2022 v znení doplnenom dodatkom č. 1 zo dňa 25. augusta 2022, dodatkom č. 2 zo dňa 7. novembra 2022, dodatkom č. 3 zo dňa 16. novembra 2022 a dodatkom č. 4 zo dňa 12. januára 2023 (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2022**); (ii) základného prospektu Emitenta zo dňa 7. júna 2023 v znení doplnenom dodatkom č. 1 zo dňa 17. júla 2023, dodatkom č. 2 zo dňa 2. augusta 2023, dodatkom č. 3 zo dňa 18. januára 2024 a dodatkom č. 4 zo dňa 4. marca 2024 (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2023**) a (iii) základného prospektu Emitenta zo dňa 12. júna 2024 v znení doplnenom dodatkom č. 1 zo dňa 6. augusta 2024, dodatkom č. 2 zo dňa 6. decembra 2024 a dodatkom č. 3 zo dňa 8. januára 2025 (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2024**). Takéto dlhopisy môžu zahŕňať všetky dlhopisy: (a) pre ktoré buď (i) prvý deň upisovacieho obdobia; alebo (ii) dátum vydania je po 28. marci 2022; a (b) ktoré ešte neboli umorené alebo zrušené alebo inak splatené Emitentom.

Predchádzajúci prospekt 2022 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-278-357 / NBS1-000-070-816 zo dňa 31. marca 2022. Dodatok č. 1 k Predchádzajúcemu prospektu 2022 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-381-497 / NBS1-000-075-965 zo dňa 30. augusta 2022. Dodatok č. 2 k Predchádzajúcemu prospektu 2022 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-418-197 / NBS1-000-078-072 zo dňa 10. novembra 2022. Dodatok č. 3 k Predchádzajúcemu prospektu 2022 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-421-980 / NBS1-000-078-375 zo dňa 23. novembra 2022. Dodatok č. 4 k Predchádzajúcemu prospektu 2022 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-452-136 / NBS1-000-080-387 zo dňa 16. januára 2023.

Predchádzajúci prospekt 2023 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-526-237 / NBS1-000-085-959 zo dňa 13. júna 2023. Dodatok č. 1 k Predchádzajúcemu prospektu 2023 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-545-544 / NBS1-000-087-145 zo dňa 17. júla 2023. Dodatok č. 2

[4] Preklad Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025 do anglického jazyka nie je právne záväzný a do Prospektu je zahrnutý prostredníctvom odkazu len pre úplnosť.

k Predchádzajúcemu prospektu 2023 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-553-775 / NBS1-000-087-894 zo dňa 7. augusta 2023. Dodatok č. 3 k Predchádzajúcemu prospektu 2023 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-641-406 / NBS1-000-093-586 zo dňa 23. januára 2024. Dodatok č. 4 k Predchádzajúcemu prospektu 2023 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-667-333 / NBS1-000-095-545 zo dňa 7. marca 2024.

Predchádzajúci prospekt 2024 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-719-816 / NBS1-000-099-453 zo dňa 17. júna 2024. Dodatok č. 1 k Predchádzajúcemu prospektu 2024 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-749-290 / NBS1-000-101-180 zo dňa 12. augusta 2024. Dodatok č. 2 k Predchádzajúcemu prospektu 2024 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-812-939 / NBS1-000-104-782 zo dňa 11. decembra 2024. Dodatok č. 3 k Predchádzajúcemu prospektu 2024 schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím 100-000-829-581 / NBS1-000-105-684 zo dňa 14. januára 2025.

Na účely vydávania tranží dlhopisov vydaných na základe Predchádzajúceho prospektu 2022, Predchádzajúceho prospektu 2023 a Predchádzajúceho prospektu 2024 sa zahŕňajú do Prospektu odkazom ich časti:

Predchádzajúci prospekt 2022	**Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2022**
Podmienky Dlhopisov	34 – 51
Formulár Konečných podmienok – časť A	57 – 71

Predchádzajúci prospekt 2022 – anglický preklad[5]	**Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2022**
Podmienky Dlhopisov	33 – 50
Formulár Konečných podmienok – časť A	56 – 70

Predchádzajúci prospekt 2023	**Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2023**
Podmienky Dlhopisov	37 – 56
Formulár Konečných podmienok – časť A	62 – 78

Predchádzajúci prospekt 2023 – anglický preklad[6]	**Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2023**
Podmienky Dlhopisov	37 – 56
Formulár Konečných podmienok – časť A	62 – 78

Predchádzajúci prospekt 2024	**Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2024**
Podmienky Dlhopisov	39 – 58
Formulár Konečných podmienok – časť A	62 – 82

[5] Preklad Predchádzajúceho prospektu 2022 do anglického jazyka nie je právne záväzný a do Prospektu je zahrnutý prostredníctvom odkazu len pre úplnosť.
[6] Preklad Predchádzajúceho prospektu 2023 do anglického jazyka nie je právne záväzný a do Prospektu je zahrnutý prostredníctvom odkazu len pre úplnosť.

Predchádzajúci prospekt 2024 – anglický preklad[7]	Odkaz na stranu v Predchádzajúcom prospekte 2024
Podmienky Dlhopisov	39 – 58
Formulár Konečných podmienok – časť A	62 – 82

Pre vylúčenie pochybností, časti Predchádzajúceho prospektu 2022, Predchádzajúceho prospektu 2023 a Predchádzajúceho prospektu 2024, ktoré nie sú výslovne uvedené v tabuľkách vyššie, nie sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu, pretože tieto časti nie sú pre investora relevantné. Akékoľvek informácie, ktoré nie sú uvedené vyššie, ale sú zahrnuté v dokumentoch zahrnutých prostredníctvom odkazu, slúžia iba na informačné účely.

Všetky uvedené účtovné závierky a ich preklady do anglického jazyka a Predchádzajúci prospekt 2022, Predchádzajúci prospekt 2023 a Predchádzajúci prospekt 2024 a ich preklady do anglického jazyka sú k dispozícii v osobitných častiach webového sídla Emitenta www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds.

[7] Preklad Predchádzajúceho prospektu 2024 do anglického jazyka nie je právne záväzný a do Prospektu je zahrnutý prostredníctvom odkazu len pre úplnosť.

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**);

(ii) príslušné Konečné podmienky, vyhotovené k jednotlivej emisii, resp. tranži Dlhopisov;

(iii) príslušný Súhrn emisie (ak bude vyhotovený), vyhotovený k jednotlivej emisii, resp. tranži Dlhopisov, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam (ďalej len **Súhrn emisie**);

(iv) Informácie týkajúce sa udržateľného financovania Emitenta, vrátane ESG Rámca, ktorý sa týka aj Emitenta a súvisiace správy;

(v) Oznamy pre Majiteľov príslušnej emisie Dlhopisov; a

(vi) Zápisnice zo Schôdzí.

(2) Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme na webovom sídle Emitenta www.slsp.sk počas platnosti Prospektu:

(i) Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023 zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(ii) preklad Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023 do anglického jazyka zahrnutý do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(iii) Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024 zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(iv) preklad Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 do anglického jazyka zahrnutý do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(v) Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025 zahrnutá do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(vi) preklad Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025 do anglického jazyka zahrnutý do Prospektu prostredníctvom odkazu;

(vii) stanovy Emitenta

(https://www.slsp.sk/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/documents/footer-pdfs/stanovy_slovenskej_sporitelne.pdf); a

(viii) preklad stanov Emitenta do anglického jazyka

(https://www.slsp.sk/content/dam/sk/slsp/www_slsp_sk/documents/footer-pdfs/stanovy_slovenskej_sporitelne-en.pdf).

6. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1) **Aranžér**. Emitent vymenoval Erste Group Bank AG za aranžéra pre celý Program.

(2) **Dealer(i)**. Dealerom Programu je Erste Group Bank AG. V rámci Programu môžu byť Emitentom menovaní ďalší Dealeri vo vzťahu k jednotlivým emisiám Dlhopisov alebo k Programu. Erste Group Bank AG alebo ktorýkoľvek vymenovaný Dealer nenesú žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Prospekte.

(3) **Dodatok k Prospektu**. Emitent vyhotoví dodatok k Prospektu ak dôjde k významnému novému faktoru, významnej chybe alebo významnej nepresnosti týkajúcej sa informácií uvedených v Prospekte, ktoré môžu mať vplyv na hodnotenie emitovaných cenných papierov a ktoré vzniknú alebo sa zistia v čase medzi schválením Prospektu a uzavretím ponukového obdobia alebo v čase, keď sa začína obchodovanie na regulovanom trhu, podľa toho, čo nastane neskôr.

(4) **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.

(5) **IAS 34**. V Prospekte znamená IAS 34 medzinárodný štandard pre finančné výkazníctvo IAS 34 – Finančné vykazovanie (ďalej len **IAS 34**).

(6) **IFRS**. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom EÚ (ďalej len **IFRS**).

(7) **Informácie na webovom sídle Emitenta**. Informácie uvedené na webovom sídle Emitenta netvoria súčasť Prospektu, s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu, a takéto informácie neboli skontrolované ani schválené NBS.

(8) **Informácie od tretích strán, expertov a znalcov**. V časti 2. Prospektu s názvom „*Rizikové faktory*“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webovom sídle Štatistického úradu Slovenskej republiky na adrese https://slovak.statistics.sk/. Emitent potvrdzuje, že informácie pochádzajúce od tretích strán boli presne reprodukované a podľa najlepšej vedomosti Emitenta neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. Prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.

(9) **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.

(10) **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 EHP.

(11) **Negative pledge, cross default**. Podmienky žiadnej emisie Dlhopisov neobsahujú ustanovenie o zákaze zabezpečenia („negative pledge“) ani žiadne ustanovenia o krížovom porušení („cross default“).

(12) **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.

(13) **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.

(14) **Rámec pre Udržateľné Dlhopisy a zverejnenia o Udržateľných Dlhopisoch**. Emitent vo vzťahu k emisiám Udržateľných dlhopisov uplatňuje ESG Rámec, ktorý poskytuje podrobnejšie informácie o výbere, hodnotení a monitorovaní projektov a aktív oprávnených na financovanie alebo refinancovanie z Udržateľných Dlhopisov. ESG Rámec, platný a účinný ku dňu vyhotovenie Prospektu bol skontrolovaný zo strany Institutional Shareholder Services Inc. dňa 17. decembra 2024. V budúcnosti môže stanovisko nezávislej strany k ESG Rámcu poskytnúť aj iná nezávislá strana. Ďalšie konkrétne informácie týkajúce sa ESG Rámca a Udržateľných Dlhopisov môžu byť uvedené v Konečných podmienkach. 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 zahrnuté odkazom do Prospektu a ani netvoria jeho časť.

(15) **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, predať 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 zahrnutá prostredníctvom odkazu do Prospektu a ani netvorí jeho časť.

(16) **SCoRE štandardy**. Emitent ako Administrátor všetkých Emisií vydaných v rámci Programu zamýšľa postupne plniť SCoRE (Single Collateral Management Rulebook for Europe) štandardy. K dátumu vyhotovenia Prospektu Emitent spĺňa viac ako polovicu uvedených štandardov.

(17) **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. Poskytnutie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamená, 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.

(18) **Správcovia referenčných hodnôt**. Výnosy z Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou budú vypočítané s odkazom na Referenčné sadzby ako napr. EURIBOR, ako je bližšie špecifikované v príslušných Konečných podmienkach. K dátumu vyhotovenia Prospektu, sú správcovia používaných Referenčných sadzieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia (EÚ) č. 2016/1011, pričom toto nariadenie sa nevzťahuje na orgán verejnej moci, ktorý poskytuje údaje o inflácii, teda ani na HICP.

(19) **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.

(20) **Štatutárni audítori**. Konsolidované účtovné závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a za rok končiaci sa 31. decembra 2024 pripravené v súlade s IFRS 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.

(21) **Údaje overené audítorom**. Okrem údajov uvedených v Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2023 a Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2024 neboli žiadne ďalšie informácie obsiahnuté v Prospekte overené audítorom. Audítor neoveril Prospekt ako celok ani akékoľvek jeho časti (s výnimkou Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023 a Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024).

(22) **Úplnosť Prospektu**. Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými Dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu zahrnuté 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 zahrnutých prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a príslušných Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené).

(23) **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 alebo Veľkej Británie, 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).

(24) **Všeobecná povaha niektorých informácií**. Informácie uvedené v častiach Prospektu 6. *„Všeobecné informácie*" – bod (26) *„Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi*" a 7. *„Prehľad týkajúci sa Dlhopisov*" 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.

(25) **Výhľadové vyhlásenia**. Prospekt obsahuje určité výhľadové vyhlásenia. Výhľad do budúcnosti je vyhlásenie, ktoré sa netýka historických faktov a udalostí. Sú založené na analýzach alebo predpovediach budúcich výsledkov a odhadoch súm, ktoré ešte nie sú stanoviteľné alebo predvídateľné. Tieto výhľadové vyhlásenia je možné identifikovať podľa výrazov a fráz ako predvídať, odhadovať, očakávať, zamýšľať a podobné výrazy a frázy, vrátane odkazov a predpokladov. Týka sa to najmä vyhlásení v Prospekte, ktoré obsahujú informácie o budúcej zárobkovej schopnosti, plánoch a očakávaniach týkajúcich sa podnikania a riadenia Emitenta, jeho rastu a ziskovosti, všeobecných ekonomických a regulačných podmienok a ďalších faktorov, ktoré ho ovplyvňujú.

Výhľadové vyhlásenia v Prospekte sú založené na súčasných odhadoch a predpokladoch, ktoré Emitent robí podľa svojich najlepších súčasných znalostí. Tieto výhľadové vyhlásenia podliehajú rizikám, neistotám a ďalším faktorom, ktoré by mohli spôsobiť, že skutočné výsledky, vrátane finančného stavu a výsledkov činnosti Emitenta, sa budú podstatne líšiť od výsledkov, ktoré sú výslovne alebo implicitne predpokladané alebo opísané v týchto dokumentoch, a môžu byť horšie. výhľadové vyhlásenia. Podnikanie Emitenta tiež podlieha množstvu rizík a neistôt, ktoré by mohli spôsobiť nepresnosť výhľadového vyhlásenia, odhadu alebo predpovede v Prospekte. Investorom sa preto dôrazne odporúča prečítať si časti Prospektu 2. *„Rizikové faktory*" a 12. *„Slovenská sporiteľňa, a.s.*". Tieto časti obsahujú podrobnejší popis faktorov, ktoré môžu mať vplyv na podnikanie Emitenta a na trhy, na ktorých pôsobí.

Vo svetle týchto rizík, neistôt a predpokladov nemožno zaručiť, že budúce udalosti či situácie opísané v Prospekte skutočne nastanú.

(26) **Vymáhanie súkromnoprávnych nárokov voči Emitentovi**. Text tohto odseku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávnych 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 súkromnoprávnych záväzkov voči Emitentovi. Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávnych 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 priečilo slovenskému verejnému poriadku.

(27) **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 počiatočnej 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.

(28) **Zverejnenia o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch**. Emitent bude uverejňovať informácie o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch v rozsahu požadovanom Zákonom 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 zahrnuté odkazom do Prospektu a ani netvoria jeho časť.

(29) **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. 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, prioritné Senior Dlhopisy, neprioritné Senior Dlhopisy alebo Podriadené Dlhopisy. Kryté Dlhopisy, prioritné Senior Dlhopisy a neprioritné Senior Dlhopisy môžu byť kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom zelené, sociálne alebo udržateľné.

7.1 Prehľad týkajúci sa Krytých Dlhopisov

Všeobecné informácie o právnom rámci krytých dlhopisov podľa slovenského práva

Náležitosti krytých dlhopisov a ich vydávanie sú upravené v Zákone o bankách (v znení novely účinnej od 8. júla 2022, ktorá plne transponuje Smernicu EÚ o krytých dlhopisoch) 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. Kryté dlhopisy môže vydávať len banka, ktorá má bankové povolenie podľa Zákona o bankách, a ktorá získala predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov.

Emitent krytých dlhopisov môže označiť krytý dlhopis ako európsky krytý dlhopis, ak je zabezpečený základnými aktívami podľa § 70 ods. 1 písm. c) alebo § 70 ods. 1 písm. d) Zákona o bankách alebo ako európsky krytý dlhopis (prémiový), ak je zabezpečený základným majetkom podľa § 70 ods. 1 písm. a) alebo § 70 ods. 1 písm. b) Zákona o bankách a sú splnené ďalšie požiadavky podľa článku 129 CRR.

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.

Krycí súbor je súbor aktív a iných majetkových hodnôt, ktoré prednostne zabezpečujú platobné záväzky z krytých dlhopisov v príslušnom programe krytých dlhopisov, a ktoré sú oddelené od ostatných aktív v držbe banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov. Emitent krytých dlhopisov vedie samostatný program krytých dlhopisov pre každé základné aktívum uvedené v § 70 ods. 1 Zákona o bankách.

Krycí súbor pozostáva z nasledovných aktív a iných majetkových hodnôt: (i) základné aktíva, (ii) doplňujúce 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, ktoré vyplývajú a bezprostredne súvisiaci so správou alebo ukončením príslušného programu krytých dlhopisov a vysporiadaním voči osobám, ktoré vykonávajú činnosti podľa Zákona o bankách, alebo vyplývajúcich z podmienok krytých dlhopisov (napr. voči správcovi programu krytých dlhopisov, agentovi platobných služieb, a pod.) a záväzkov Emitenta vyplývajúcich zo zabezpečovacích derivátov.

Vankúš likvidných aktív kryje v každom okamihu čistý záporný tok likvidity z programu krytých dlhopisov počas obdobia nasledujúcich 180 dní.

§ 70 ods. 1 Zákona o bankách od 8. júla 2022 povoľuje v súlade so Smernicou EÚ o krytých dlhopisoch tieto triedy základných aktív:

(a) úvery pre ústredné vlády, centrálne banky a iné verejné subjekty oprávnené podľa článku 129 ods. 1 písm. a) CRR;

(b) hypotekárne úvery oprávnené podľa článku 129 ods. 1 písm. d) a f) CRR, ktoré sú pohľadávkami emitenta krytých dlhopisov z hypotekárnych úverov, ktoré sú zabezpečené záložným právom na nehnuteľnosť určenú na bývanie alebo podnikanie podľa § 71 ods. 1, pričom spĺňa požiadavky podľa článku 129 ods. 1a až 3 CRR;

(c) hypotekárne úvery iné ako tie, ktoré sú uvedené v písmene (b), ktoré spĺňajú určité ďalšie kritériá; a

(d) určité úvery verejným podnikom alebo úvery zaručené týmito verejnými podnikmi.

Ak hodnota založenej nehnuteľnosti klesne pod výšku nesplatenej istiny hypotekárneho úveru podľa § 70 ods. 1 písm. b) alebo c) Zákona o bankách, pohľadávka z tohto hypotekárneho úveru sa nezapočítava do základných aktív a emitent krytých dlhopisov toto aktívum bezodkladne vymaže z registra krytých dlhopisov.

Doplňujúce 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 súčtu zostatkovej menovitej hodnoty základných aktív, nižšej hodnoty spomedzi reálnej hodnoty a menovitej hodnoty doplňujúcich aktív, nižšej hodnoty spomedzi reálnej hodnoty a nominálnej hodnoty likvidných aktív (vrátane alikvotného úrokového výnosu), vrátane nárokov na platbu vyplývajúcich zo zabezpečovacích derivátov a súčtu záväzkov a nákladov Emitenta vyplývajúcich z programu krytých dlhopisov, vrátane platobných záväzkov vyplývajúcich zo zabezpečovacích derivátov (ak existujú). Nadmerné zabezpečenie je časť pomeru krytia prevyšujúca 100 %.

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.

Emitent krytých dlhopisov môže previesť program krytých dlhopisov alebo jeho časť do inej banky alebo viacerých bánk avšak len s predchádzajúcim súhlasom NBS a súhlasom majiteľov krytých dlhopisov so zmenou podmienok príslušných krytých dlhopisov.

Pokiaľ by sa Emitent dostal do konkurzu, 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 konkurze, 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 nepodarí 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 nepodarí dosiahnuť ani takýmto spôsobom pred ukončením prevádzkovania podniku Emitenta, správca môže po splnení zákonných podmienok a dodržaní zákonných lehôt ukončiť prevádzkovanie podniku Emitenta (§ 70 ods. 6 Zákona o bankách) a vynucovať predčasné splatenie záväzkov zodpovedajúcich pohľadávkam, ktoré tvoria základné aktíva krycieho súboru. Až takéto ukončenie prevádzkovania podniku (a v rámci neho programu krytých dlhopisov) bude mať za následok zosplatnenie pohľadávok z krytých dlhopisov.

Predĺženie splatnosti krytých dlhopisov je možné podľa § 82 Zákona o bankách uplatniť len v prípade ak bola na banku, ktorá je emitentom krytých dlhopisov zavedená nútená správa, ak je na jej majetok vyhlásený konkurz alebo bol podaný návrh na začatie rezolučného konania. V prípade rezolučného konania je predĺženie splatnosti krytých dlhopisov najviac 12 mesiacov, a to pre kryté dlhopisy so splatnosťou kratšou ako 12 mesiacov. Pri nútenej správe a konkurze je predĺženie splatnosti krytých dlhopisov pri prevode programu krytých dlhopisov 12 mesiacov, a to pre kryté dlhopisy so splatnosťou kratšou ako 11 mesiacov. V prípade predĺženia lehoty na prevod programu krytých dlhopisov je možné uplatniť predĺženie splatnosti krytých dlhopisov o ďalších najviac 12 mesiacov. Predĺženie splatnosti však nesmie viesť k zmene lehôt splatnosti emisií krytých dlhopisov oproti ich pôvodnému poradiu. Harmonogram všetkých predĺžených lehôt splatnosti emisií krytých dlhopisov zostaví príslušný správca a bude zverejnený.

Vyššie uvedený všeobecný popis týkajúci sa správcu programu krytých dlhopisov a zaobchádzania so slovenskými krytými dlhopismi v konkurze, nútenej správe a rezolučnom konaní vrátane možnosti predĺženia splatnosti krytých dlhopisov sa vzťahuje na všetky kryté dlhopisy Emitenta (**Kryté Dlhopisy**) podľa tohto Prospektu.

Špecifické informácie o Krytých Dlhopisoch

Kryté Dlhopisy vydávané v rámci Programu sa považujú za európske kryté dlhopisy (prémiové), zabezpečené hypotekárnymi úvermi podľa § 70 ods. 1 písm. b) Zákona o bankách, ktoré spĺňajú požiadavky podľa článku 129 CRR.

Možnosť využívať rôzne triedy základných aktív je hlavnou zmenou, ktorú priniesla transpozícia Smernice EÚ o krytých dlhopisoch. Tieto nové možnosti však nie sú relevantné pre Kryté Dlhopisy podľa Prospektu.

Emitent má predchádzajúci súhlas NBS právoplatne udelený dňa 16. júla 2018 ešte podľa znenia Zákona o bankách účinného pred 8. júlom 2022. Tento predchádzajúci súhlas je udelený len na činnosti spojené s programom krytých dlhopisov so základnými aktívami podľa § 70 ods. 1 písm. b) Zákona o bankách. Emitent má k dátumu vyhotovenia Prospektu schválený jeden program krytých dlhopisov, pričom zámerom Emitenta je vydávať len kryté dlhopisy zabezpečené hypotekárnymi úvermi zabezpečenými záložnými právami k nehnuteľnostiam určeným na bývanie. Emitent nezamýšľa požiadať NBS o vydanie predchádzajúceho súhlasu na schválenie žiadneho ďalšieho programu krytých dlhopisov ani rozšírenie existujúceho programu krytých dlhopisov o žiadne ďalšie základné aktíva. V programe krytých dlhopisov sú zahrnuté aj kryté dlhopisy vydané podľa právnej úpravy účinnej pred 8. júlom 2022 a tiež hypotekárne záložné listy vydané Emitentom pred 1. januárom 2018.

Emitent zosúladil program krytých dlhopisov s novými ustanoveniami Zákona o bankách s účinnosťou od 8. júla 2022 v súlade s prechodnými ustanoveniami § 122ye Zákona o bankách, pričom vedie jeden krycí súbor a jeden program krytých dlhopisov, avšak v zúženom rozsahu, keďže v zmysle novely Zákona o bankách účinnej od 8. júla 2022 je prvým programom krytých dlhopisov program s dvoma typmi podkladových aktív podľa čl. 129 ods. 1 písm. d) a f) CRR a predchádzajúci súhlas právoplatne schválený 16. júla 2018 bol udelený podľa podmienok spadajúcich len pod čl. 129 ods. 1 písm. d) CRR pre úvery, ktoré sú zabezpečené nehnuteľnosťami určenými na bývanie.

V krycom súbore Emitenta sa preto nachádzajú ako základné aktíva hypotekárne úvery zabezpečené výhradne záložným právom k nehnuteľnostiam určeným na bývanie. Emitent nemá úmysel rozšíriť základné aktíva o hypotekárne úvery zabezpečené záložným právom k nehnuteľnostiam určeným na podnikanie.

Emitent sa rozhodol uplatniť nový režim podľa Zákona o bankách vzťahujúci sa na kryté dlhopisy vydané pred 8. júlom 2022 (vrátane všetkých hypotekárnych záložných listov vydaných pred 1. januárom 2018) a zaradil všetky takéto kryté dlhopisy a hypotekárne záložné listy do pokračujúceho programu krytých dlhopisov, ktorý sa riadi novým znením Zákona o bankách implementujúcim Smernicu EÚ o krytých dlhopisoch.

V prípade Krytých Dlhopisov podľa Prospektu krytých prémiovými hypotekárnymi úvermi je minimálne nadmerné zabezpečenie 5 % v súlade s článkom 129 ods. 3a CRR. Emitent sa v podmienkach Krytých Dlhopisov zaviazal dodržiavať minimálne zmluvné nadmerné zabezpečenie vo výške 7,5 %.

7.2 Prehľad týkajúci sa prioritných Senior Dlhopisov

Náležitosti dlhopisov a ich vydávanie je upravené v Zákone o dlhopisoch a Zákone o cenných papieroch. Prioritné 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.

S prioritnými 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.

Prioritné Senior 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 vylučujú právo na započítanie a obmedzujú možnosť predčasného splatenia a spätného odkúpenia.

7.3 Prehľad týkajúci sa neprioritných Senior Dlhopisov

Neprioritné Senior 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 Senior 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 vylučujú právo na započítanie a obmedzujú možnosť predčasného splatenia a spätného odkúpenia.

Ďalej 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 a 2 Zákona o konkurze), ako aj všetkých nezabezpečených pohľadávok podľa § 95 ods. 1 Zákona o konkurze, čo zahŕňa aj pohľadávky z prioritných Senior Dlhopisov alebo iných bežných nezabezpečených záväzkov. Naopak, neprioritné Senior Dlhopisy majú v konkurze vyššie postavenie než Podriadené Dlhopisy.

7.4 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**).

Podriadené Dlhopisy budú vydávané primárne s úmyslom naplniť požiadavky na regulatórny kapitál Tier 2 a minimálne požiadavky na oprávnené záväzky (MREL). Pohľadávky vyplývajúce s Podriadených Dlhopisov ako nástrojov kapitálu Tier 2 sa v konkurze uspokoja až po uspokojení všetkých ostatných nadradených či podriadených pohľadávok voči Emitentovi, avšak pred uspokojením pohľadávok z nástrojov kapitálu AT 1. 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.

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

7.5 Prehľad týkajúci sa Udržateľných Dlhopisov

ESG Rámec sa týka aj Emitenta a sú v ňom uvedené bližšie informácie o výbere, hodnotení a monitorovaní projektov a aktív financovateľných prostredníctvom Udržateľných Dlhopisov.

Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom zelené budú financovať alebo refinancovať najmä 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 najmä prístup k základným službám a vytváranie zamestnanosti vrátane potenciálnych vplyvov prostredníctvom SME financovania a mikro financovania.

Udržateľné Dlhopisy vydávané Emitentom v rámci Programu nie sú vydávané a nemusia spĺňať požiadavky podľa nového Nariadenia EuGB. ESG Rámec zatiaľ nespĺňa požiadavky uvedeného európskeho nariadenia.

Udržateľné Dlhopisy s prívlastkom udržateľné budú môcť financovať alebo refinancovať najmä 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 prioritných Senior Dlhopisov; alebo

(c) neprioritné, nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy v nižšom postavením v konkurze v zmysle § 180a ods. 2 Zákona o konkurze, t. j. s rovnakým statusom ako neprioritné Senior Dlhopisy.

Emitent, Aranžér, žiaden Dealer, žiadna z ich pridružených spoločností ani žiadna iná osoba uvedená v tomto Prospekte neposkytuje žiadne vyhlásenie, pokiaľ ide o vhodnosť akýchkoľvek Udržateľných Dlhopisov na splnenie environmentálnych, sociálnych a/alebo udržateľných kritérií vyžadovaných alebo očakávaných akýmkoľvek potenciálnym investorom, pokiaľ ide o investičné kritériá alebo usmernenia, ktoré musí takýto potenciálny investor alebo jeho investície dodržiavať. Emitent, Aranžér ani žiaden Dealer nevykonal a ani nie je zodpovedný za žiadne hodnotenie takýchto rámcov, žiadne overenie, či ESG Projekty spĺňajú kritériá stanovené v takýchto rámcoch, ani za monitorovanie použitia výnosov.

V súlade s odporúčaním v Princípoch ICMA pre udržateľné dlhopisy, aby sa na potvrdenie súladu s kľúčovými prvkami Princípov ICMA pre udržateľné dlhopisy získalo externé uistenie, na žiadosť Erste Group Bank AG, spoločnosť ISS ESG, 702 King Farm Boulevard, Suite 400, Rockville, Maryland 20850, USA, ktorá je poskytovateľom služieb v oblasti výskumu a analýzy so zameraním na ESG, vydala SPO. Toto SPO sa vzťahuje aj na Udržateľné Dlhopisy Emitenta. Poskytovateľ SPO vyhodnotil robustnosť a dôveryhodnosť ESG Rámca a

zamýšľaného použitia výnosov z hľadiska jeho súladu s príslušnými odvetvovými štandardmi a poskytol svoje SPO (ako je zverejnené na webovej stránke www.slsp.sk/sk/investori/dlhopisy a/alebo www.slsp.sk/en/investors/bonds). Ani takéto SPO, ani žiadne iné SPO nie je určené na riešenie akýchkoľvek kreditných, trhových alebo iných aspektov investície do akýchkoľvek Udržateľných Dlhopisov, vrátane, bez obmedzenia, trhovej ceny, obchodovateľnosti, preferencií investora alebo vhodnosti akéhokoľvek cenného papiera. Takéto SPO je vyjadrením názoru, nie konštatovaním skutočnosti. Aby sa predišlo pochybnostiam, žiadne takéto SPO nie je a ani sa nebude považovať za informáciu začlenenú do tohto Prospektu odkazom a/alebo tvoriť jeho súčasť. Žiadne takéto SPO nie je a ani by sa nemalo považovať za odporúčanie Emitenta, Aranžéra, Dealera alebo inej osoby na kúpu, predaj alebo držbu takýchto Udržateľných Dlhopisov. Každé takéto SPO je aktuálne iba k dátumu, kedy bolo SPO pôvodne vydané a príslušný poskytovateľ (poskytovatelia) ho môže kedykoľvek aktualizovať, pozastaviť alebo stiahnuť. Potenciálni investori musia sami určiť relevantnosť akéhokoľvek takéhoto SPO a/alebo informácií v ňom obsiahnutých a/alebo poskytovateľa takéhoto SPO na účely akejkoľvek investície do takýchto Udržateľných Dlhopisov. V súčasnosti poskytovatelia SPO nepodliehajú žiadnemu špecifickému regulačnému alebo inému režimu alebo dohľadu. Majitelia nemusia mať voči takémuto poskytovateľovi (poskytovateľom) žiadne postihy. Emitent, Aranžér, Dealer, žiadna z ich pridružených spoločností ani žiadna iná osoba uvedená v tomto Prospekte neposkytuje žiadne vyhlásenie o vhodnosti alebo spoľahlivosti akéhokoľvek názoru alebo certifikácie akéhokoľvek poskytovateľa SPO (či už alebo nie vyžiadaný Emitentom), ktoré môžu byť sprístupnené v súvislosti s emisiou Udržateľných Dlhopisov a najmä s akýmikoľvek aktívami ESG na splnenie akýchkoľvek environmentálnych a/alebo iných kritérií.

Udržateľné Dlhopisy teda podľa svojho statusu budú poskytovať Majiteľom rovnaké práva na plnenie a poradie uspokojenia ako Kryté Dlhopisy, prioritné Senior Dlhopisy alebo neprioritné Senior Dlhopisy. Osobitosť Udržateľných Dlhopisov spočíva len v účele použitia výnosov z emisie a niektorých dodatočných informačných povinnostiach, ktoré budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

8. PODMIENKY DLHOPISOV

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 8. (Podmienky Dlhopisov) znamená len dlhopisy príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

Text uvedený v tejto časti 8. (Podmienky Dlhopisov) kurzívou je len návodom na zostavenie Konečných podmienok a nie je súčasťou konečného právne záväzného textu Podmienok príslušnej emisie Dlhopisov.

Všetky emisie Dlhopisov, ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe Prospektu, sa budú riadiť Podmienkami Dlhopisov uvedenými v tejto časti 8. (*Podmienky Dlhopisov*) a príslušnými Konečnými podmienkami (ďalej spolu **Podmienky**). Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto 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 tejto časti 8. (*Podmienky Dlhopisov*) uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).

Body 1. až 13. nižšie tejto časti 8. (*Podmienky Dlhopisov*) spolu s časťou A Konečných podmienok nahrádzajú emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

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.

Na účely Podmienok:

CRR znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012, v znení neskorších zmien, doplnení alebo náhradných právnych predpisov a akýkoľvek odkaz na príslušné ustanovenia CRR v Podmienkach sa považuje aj za odkaz na akékoľvek relevantné ustanovenia právnych predpisov, ktorými sa príslušné ustanovenia menia alebo nahrádzajú.

Nástroje kapitálu Tier 2 znamenajú akékoľvek (priamo alebo nepriamo emitované) kapitálové nástroje Emitenta, ktoré sa kvalifikujú ako nástroje Tier 2 podľa článku 63 CRR, vrátane akýchkoľvek kapitálových (alebo iných) nástrojov, ktoré sa kvalifikujú ako položky Tier 2 podľa prechodných ustanovení CRR.

1. Mena, menovitá hodnota, forma a určité definície

(i) [**Druh Dlhopisov** – [kryté dlhopisy (**Kryté Dlhopisy**)] *alebo* [prioritné nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (**prioritné Senior Dlhopisy**)] *alebo* [neprioritné nepodriadené a nezabezpečené Dlhopisy s nižším poradím uspokojenia v konkurze na majetok Emitenta podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (**neprioritné Senior Dlhopisy**)] *alebo* [podriadené nezabezpečené Dlhopisy vydávané ako Nástroje kapitálu Tier 2 (**Podriadené Dlhopisy**)] [kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy]] (ďalej spolu len **Dlhopisy**), [**ISIN**], [**CFI**], [**FISN**], [**Spoločný kód**], budú vydané Emitentom, spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a.s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, LEI: 549300S2T3FWVVXWJI89, zapísanou v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, 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 európske kryté dlhopisy (prémiové) v zmysle § 67 a nasl. zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o bankách**). Kryté dlhopisy sú kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore v zmysle príslušných ustanovení Zákona o bankách. Základné aktíva, ktoré kryjú Kryté Dlhopisy sú aktíva v zmysle § 70 ods. 1 písm. b) Zákona o bankách.

(ii) Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika (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 príslušnej emisie Dlhopisov (prípadne príslušnej tranže, pokiaľ ide o emisiu Dlhopisov vydávanú po tranžiach) bude do [**Celkový objem**] (ďalej len **Celkový objem**).

Dlhopisy môžu byť Emitentom vydávané po častiach (tranžiach) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch pričom na účely § 6 ods. 3 Zákona o dlhopisoch sa za lehotu pre upisovanie emisie ako celku považuje celé obdobie až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (ako je definovaný nižšie) alebo Dátumu predčasnej splatnosti (ako je definovaný nižšie). Akékoľvek vydané tranže budú od okamihu ich vydania zastupiteľné s Dlhopismi vydanými vo všetkých predchádzajúcich tranžiach a budú súčasťou jednej emisie Dlhopisov, ktorá sa od okamihu vydania riadi rovnakými podmienkami. Akákoľvek zvolaná Schôdza sa bude týkať všetkých tranží v rámci jednej emisie. Pre každú tranžu budú pripravené samostatné Konečné podmienky.

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, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**]] *alebo* [Emitent podá žiadosť na Frankfurtskú burzu cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*) prevádzkovanú spoločnosťou Deutsche Börse AG, so sídlom Börsenpl. 4, 60313 Frankfurt, Nemecko, nemecké registračné číslo HRB 32232, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**].] [**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 7 500 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhových cenných papierov v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (**Program**), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 29. novembra 2022.

(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 prioritných Senior Dlhopisov, neprioritných Senior Dlhopisov a Podriadených Dlhopisov nie je zabezpečené.

Spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

(iv) Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o cenných papieroch a Zákonom o bankách (v prípade emisie Krytých Dlhopisov). Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto právnych predpisov 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 Centrálneho depozitára; alebo (b) na súkromnom účte osoby, pre ktorú Centrálne 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.

2. Status

[**Status** – *výber z alternatív – v prípade Krytých Dlhopisov 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 prioritných Senior Dlhopisov 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. Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.]

alebo v prípade neprioritných Senior Dlhopisov 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 akejkoľvek 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 započítať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.]

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. Pohľadávky vyplývajúce s Podriadených Dlhopisov ako Nástrojov kapitálu Tier 2 sa v konkurze uspokoja až po uspokojení všetkých ostatných nadradených či podriadených pohľadávok voči Emitentovi, avšak pred uspokojením pohľadávok

z nástrojov kapitálu AT 1. 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 akejkoľvek 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 započítať svoje nároky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje nároky voči nárokom Majiteľov z Dlhopisov. V súlade s § 408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]]

3. 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 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.

4. Výnos

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

(A) *pre* ***Dlhopisy bez úrokového výnosu*** *uviesť:*

[Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a ich Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 4(ii) až 4(vi) 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 [***vložte dátum***] (vrátane) do [***vložte 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.]

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 12.]]];

(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 4(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**).

Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorazovo 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.] *alebo* [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 12.]]];

(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 4(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**).

Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú 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 12.]];

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** – 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]. **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 4(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**).

Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú 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 12.]];

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 4(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.

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

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 12.]];

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 (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 12.]];

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.]];

(I) *pre **Dlhopisy s obrátenou pohyblivou úrokovou sadzbou** uviesť:*

[Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako [**Sadzba v percentách p. a.**] mínus [**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 **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 12.]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (I):

– *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 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.]];

(J) *pre **Dlhopisy s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu** uviesť:*

[Dlhopisy sú pre [každé] Úrokové obdobie úročené úrokovou sadzbou (ďalej len **Úroková sadzba** alebo **U**) podľa nasledujúceho vzorca zaokrúhlenou na 3 (tri) desatinné miesta podľa aritmetických pravidiel:

$$[U\ (\%\ p.a.) = \frac{(HICP_t - HICP_{t-1})}{HICP_{t-1}} \times 100]$$

$$[U\ (\%) = \left(\frac{HICP_1}{HICP_0} - 1\right) \times 100]$$

HICP znamená nerevidovaný harmonizovaný index spotrebiteľských cien (bez tabaku) Eurozóny (čo je región pozostávajúci z tých členských štátov Európskej únie, ktoré prijali alebo prijmú jednotnú menu euro), ktorý na mesačnej báze vypočítava Štatistický úrad Európskej únie (Eurostat). HICP je jedným z indexov spotrebiteľských cien EÚ, ktoré sa určujú podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/792 v platnom znení v súlade s harmonizovaným prístupom a štandardizovanými definíciami. Východiskovým rokom je rok 2015. Zloženie a metodika výpočtu HICP sa môžu zmeniť okrem iného aj v dôsledku vstupu nových členských štátov do Eurozóny. Bližšie informácie o zložení, metodike ako aj o minulej a budúcej výkonnosti HICP sú dostupné na webovom sídle Štatistického úradu Európskej únie (Eurostatu) https://ec.europa.eu/eurostat/web/hicp.

[**$HICP_t$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za mesiac [*špecifikácia mesiaca*] bezprostredne predchádzajúci príslušnému Dátumu výplaty.

$HICP_{t-1}$ znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za mesiac, ktorý o 12 mesiacov predchádza mesiacu, ktorý je základom $HICP_t$.]

[**$HICP_1$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za [*špecifikácia mesiaca a roka*].

$HICP_0$ znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za [*špecifikácia mesiaca a roka*].]

Zobrazovacia stránka HICP znamená [**Zobrazovacia stránka HICP**] alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená.

Úroková sadzba [bola][bude] stanovená [**Lehota stanovenia Úrokovej sadzby**] [pred príslušným Dátumom výplaty pre predchádzajúce Úrokové obdobie] (ďalej len **Dátum stanovenia Úrokovej sadzby**).

[[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] *alebo* [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 12.]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (J):

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

[Ak za [akékoľvek] Úrokové obdobie bude hodnota Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**], Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] (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. [V tomto prípade sa pre účely obchodovania s Dlhopismi na Burze vychádzať zo skutočnosti, že úroková sadzba pre stanovenie alikvotného úrokového výnosu je 0,00 % p. a.]]

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

[Ak za [akékoľvek] Úrokové obdobie bude hodnota Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**], Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] (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) Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] (ďalej každý ako **Dátum výplaty**) v súlade s bodom 6.

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) Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc) alebo do (B) Dátumu predčasnej splatnosti (vynímajúc), pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov.

(iii) Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa pravidla [**Konvencia zlomku počtu dní**] (ako je definované nižšie).

Konvencia zlomku počtu dní pre účely Podmienok znamená jedno z nasledovných pravidiel pre výpočet výnosu:

(A) **30E/360** 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** 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)** 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 priestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do priestupného roka, vydeleného číslom 366 (tristošesťdesiatšesť) a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré je

úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do nepriestupného roka, vydeleného číslom 365 (tristošesťdesiatpäť)); a

(D) **Act/Act (ICMA)** 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. V prípade krátkeho alebo dlhého Úrokového obdobia sa postupuje podľa trhových štandardov.

(iv) Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Dlhopisu sa stanoví ako súčin Menovitej hodnoty, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní určeného podľa príslušného pravidla Konvencie zlomku počtu dní, ktoré je uvedené v bode 4(iii) a zaokrúhlením na sedem desatinných miest, pričom konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnému Majiteľovi sa zaokrúhli na dve desatinné miesta [**Zaokrúhľovanie** – [nadol] *alebo* [nahor]]. Zaokrúhľovanie príslušného alikvotného úrokového výnosu z Dlhopisov sa bude realizovať v zmysle pravidiel príslušnej Burzy.

(v) Dlhopisy prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému 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 predčasnému splateniu Dlhopisov) k úplnému splateniu Menovitej hodnoty, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom.

(vi) **Referenčná sadzba** v Podmienkach znamená 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 volatilite Referenčnej sadzby.

Ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke alebo nebude z akýchkoľvek dôvodov stanovená, bude určená Emitentom vždy konajúc v dobrej viere a komerčne primeraným spôsobom. V prípade, ak by akákoľvek úroková sadzba vypočítaná s použitím Referenčnej sadzby v zmysle postupov uvedených v bode 4(i) vyššie bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

(vii) Vypočítanie výnosov z Dlhopisov zo strany Emitenta bude s výnimkou prípadu zjavnej chyby pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

(viii) V prípade Dlhopisov s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu platí:

(A) Ak Zobrazovacia stránka HICP prestane existovať a žiadna oficiálna nástupnícka stránka nebude oznámená, Emitent, konajúc v dobrej viere a komerčne primeraným spôsobom, určí inú referenciu, resp. zdroj údajov pre určenie HICP (ďalej len **HICP**).

(B) Ak nastane akákoľvek zmena zverejnenej úrovne HICP dvadsaťštyri (24) hodín po jej zverejnení, tak sa na výpočet v každom prípade použije prvá zverejnená úroveň HICP.

(C) Ak Štatistický úrad Európskej únie (Eurostat) (ďalej len **Sponzor HICP**) nezverejňuje a nevypočítava HICP, ale robí tak iná osoba, spoločnosť alebo inštitúcia, ktorú Emitent považuje za vhodnú (ďalej len **Nástupnícky sponzor**), príslušná Úroková sadzba sa vypočíta na základe HICP vypočítaného a zverejneného Nástupníckym sponzorom. Akýkoľvek odkaz na Sponzora HICP obsiahnutý v Podmienkach sa v tomto kontexte považuje za odkaz na Nástupníckeho sponzora.

(D) Ak bude HICP kedykoľvek zrušený a/alebo nahradený akýmkoľvek iným indexom, Emitent na základe primeraného uváženia, konajúc v dobrej viere a komerčne primeraným spôsobom určí HICP, na ktorom bude založený nasledujúci výpočet Príslušnej úrokovej sadzby (ďalej len **Nástupnícky HICP**). Nástupnícky HICP a čas jeho prvého uplatnenia bude oznámený čo najskôr, najneskôr však k Dátumu

stanovenia Úrokovej sadzby. Akýkoľvek odkaz na HICP uvedený v týchto Podmienkach sa v tomto kontexte považuje za odkaz na Nástupnícky HICP.

(E) Ak podľa názoru Emitenta (i) nie je stanovenie Nástupníckeho HICP z akéhokoľvek dôvodu možné alebo (ii) Sponzor HICP výrazne zmení spôsob výpočtu HICP po Dátume výplaty úrokového výnosu, resp. Sponzor HICP významne zmení HICP akýmkoľvek iným spôsobom, Emitent je oprávnený sám vykonať vlastné odhady, výpočty a stanovenia a sám určiť použiteľnú hodnotu HICP na účely Podmienok, vždy konajúc v dobrej viere a komerčne primeraným spôsobom.

(F) Ak by akákoľvek úroková sadzba vypočítaná s použitím HICP v zmysle postupov uvedených v bode 4(i) vyššie bola nižšia ako 0 (nula), na účely výpočtu Úrokovej sadzby sa použije Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

(G) Pre účely stanovenia alikvotného úrokového výnosu pri obchodovaní s Dlhopismi na Burze a tiež pre určenie výšky hodnoty pohľadávky pri likvidácii, konkurze alebo riešení krízovej situácie sa použije Floor úroková sadzba alebo, ak nie je stanovená, Úroková sadzba s hodnotou 0 (nula).

5. Splatnosť

(i) Pokiaľ nedôjde k predčasnému 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**). Ohľadom Krytých Dlhopisov uvedené platí s výnimkou toho, že Dátum splatnosti Menovitej hodnoty v prípade konkurzu, nútenej správy alebo rezolučného konania vo vzťahu k Emitentovi môže byť predĺžený o najviac 12 (dvanásť) mesiacov a následne na základe určitých podmienok o dodatočných najviac 12 (dvanásť) mesiacov v každom prípade v súlade so zákonnými požiadavkami na predĺženie splatnosti (tzv. *soft bullet extension*) v zmysle § 82 Zákona o bankách a ostatných príslušných právnych predpisov.

[**Odkúpenie** – [*len v prípade Krytých Dlhopisov*: 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 prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov*: 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 spätné odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučného orgánu. Emitent tiež môže spätne 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.]

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 a/alebo rezolučného orgánu. 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 12 najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.]

[*len v prípade prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov*: Ak nastane zmena v regulatórnej 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**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**), 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 12 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 rezolučného orgánu.]]

[*len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta*: Ak nastane zmena v regulatórnej 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 12 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 a/alebo rezolučného orgánu.]

Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a oznámenie Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 5(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 a (ii) mimoriadny výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**] Menovitej hodnoty.

Na predčasné splatenie Dlhopisov podľa bodu 5(ii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 4. a 6.] *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.

6. Platby

(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 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 Centrálneho 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 Centrálneho 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 [**Rozhodný deň**] pred Dátumom výplaty (vynímajúc); alebo

(B) pre účely splatenia Menovitej hodnoty:

(I) [**Rozhodný deň**] pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc); alebo

(II) [**Rozhodný 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 (ako sú definované nižšie) 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 platby preukázala svoju totožnosť a (B) ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Emitent môže tiež požadovať informácie a dokumenty potrebné pre určenie toho, či sa na danú platbu vzťahuje povinnosť vykonať akýkoľvek odpočet alebo zrážku dane.

Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude (X) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto bodu Podmienok, (Y) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a/alebo (Z) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním pokynu alebo akýchkoľvek informácií alebo dokumentov podľa tohto bodu 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) do notárskej úschovy. Zložením dlžnej čiastky do notárskej úschovy sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnemu 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 T2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) alebo jeho nástupnícky systém, okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa považuje za deň pracovného pokoja v Slovenskej republike. Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátum predčasnej splatnosti nepripadne na Pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátum predčasnej splatnosti bude považovaný [**Konvencia Pracovného dňa**] (ako je definovaná nižšie).

Konvencia Pracovného dňa pre účely Podmienok znamená jednu z možností:

(A) **Nasledujúci Pracovný deň (bez posunu)** znamená nasledujúci Pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne nárok na žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky (Úrokové obdobie nebude posunuté).

(B) **Nasledujúci Pracovný deň (s posunom)** znamená nasledujúci Pracovný deň s tým, že v takom prípade bude Úrokové obdobie príslušne posunuté.

(C) **Upravený nasledujúci Pracovný deň (bez posunu)** znamená nasledujúci Pracovný deň, pričom však ak by nasledujúci Pracovný deň mal padnúť do ďalšieho kalendárneho mesiaca, výplata bude vykonaná v predchádzajúci Pracovný deň (Úrokové obdobie nebude posunuté).

(D) **Upravený nasledujúci Pracovný deň (s posunom)** znamená nasledujúci Pracovný deň, pričom však ak by nasledujúci Pracovný deň mal padnúť do ďalšieho kalendárneho mesiaca, výplata bude vykonaná v predchádzajúci Pracovný deň a zároveň bude Úrokové obdobie posunuté.

7. 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 alebo Centrálny depozitár (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.

8. 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. Akékoľvek platby Menovitej hodnoty, výnosov z Dlhopisov a akýchkoľvek iných čiastok v súvislosti s Dlhopismi zo strany Emitenta budú uskutočnené po vykonaní zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, ktoré budú vyžadované príslušnými právnymi predpismi účinnými v deň ich výplaty.

Emitent nebude povinný hradiť príjemcom platieb žiadne ďalšie čiastky z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.

9. 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 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.

10. 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.

11. 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 1(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 zvolať Schôdzu kedykoľvek a je povinný bez zbytočného odkladu zvolať Schôdzu, ak sa dostane do omeškania s uspokojovaním práv spojených s Dlhopismi.

(ii) Zvolanie Schôdze

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

Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, avšak Emitent má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď si Emitent 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 12, 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 1(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, 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 Majitelia 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 s 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 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 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 6 (šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v bode 11(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 Schôdze boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade s Podmienkami. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 (štrnástich) dní odo dňa jej vyhotovenia. Zápisnica zo Schôdze 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 Schôdze v súlade s bodom 12.

12. Oznámenia

(i) 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.

(ii) Ak právne predpisy 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 Európskeho hospodárskeho priestoru. 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.

13. 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 Podmienok a ak budú 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. PONUKA

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 ponuky Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov v Konečných podmienkach, ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v časti 10. Prospektu označenej ako „Formulár Konečných podmienok".

9.1 Podmienky ponuky

(a) Dlhopisy budú ponúkané [**Typ Ponuky** – [verejnou ponukou v [Slovenskej republike] [a] [Nemecku]] *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] *alebo* [právnickým osobám] *alebo* [fyzickým a 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**]

Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšom objeme, než bol Celkový objem, pričom príslušná emisia a/alebo tranža sa bude aj v takom prípade považovať za úspešnú. Uvedené zahŕňa možnosť Emitenta pozastaviť alebo ukončiť ponuku na základe svojho rozhodnutia (v závislosti na svojej aktuálnej potrebe financovania), pričom po ukončení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované a po pozastavení ponuky ďalšie objednávky nebudú akceptované, až kým Emitent nezverejní informáciu o pokračovaní ponuky. Emitent je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach a/alebo pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť, avšak vždy nediskriminačne, v súlade so stratégiou vykonávania pokynov Emitenta a v súlade s právnymi predpismi vrátane smernice MiFID II. V prípade krátenia objemu pokynu vráti Emitent dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Emitentovi. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Emitenta.

[**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 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.]]

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.

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

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

[**Výnos do splatnosti**]

[**Odhadovaný čistý výnos**]

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

[**Zákaz predaja retailovým investorom v Európskom hospodárskom priestore**]

[**Zákaz predaja retailovým investorom vo Veľkej Británii**]

[**Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie**] *(Len v prípade Dlhopisov s menovitou hodnotou menej než 100 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene)*

9.2 Dodatočné informácie

(a) **Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii**. Emitent vymenoval Erste Group Bank AG so sídlom Am Belvedere 1, A-1100 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209 m 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 výnosov**]

(d) **Rating Emitenta a Dlhopisov**. Ratingy pridelené Emitentovi ratingovou agentúrou Moody's Deutschland GmbH: Rating dlhodobých vkladov v domácej a cudzej mene: A2, stabilný výhľad; Rating krátkodobých vkladov v domácej a cudzej mene: P-1; Dlhodobý rating Emitenta: A2, stabilný výhľad; Rating senior nezabezpečených dlhopisov: A2, stabilný výhľad; Rating rizika protistrany: A1/P-1; Hodnotenie rizika protistrany (dlhodobé/krátkodobé): A2/P-1; Základné kreditné hodnotenie: baa2; Upravené základné kreditné hodnotenie: baa1. [**Rating pridelený Dlhopisom** – [Dlhopisom nebol pridelený rating.] alebo [**Rating**]] Ratingová agentúra Moody's Deutschland GmbH prideľujúca rating je ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA.

(e) **Poradcovia**. Emitent využil služby advokátskej kancelárie Dentons Europe CS LLP, organizačná zložka, so sídlom Bottova 2A, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, ako svojho právneho poradcu ohľadom záležitostí slovenského práva. Aranžér využil služby advokátskej kancelárie WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG, organizačná zložka, so sídlom Aupark Tower, Einsteinova 24, 851 01 Bratislava, Slovenská republika, ako svojho právneho poradcu ohľadom záležitostí slovenského práva.

[**Informácie o iných poradcoch**]

(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 prevládnuť 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, resp. tranžu Dlhopisov vydávanú na základe Prospektu v rámci Programu doplnením konkrétnych údajov týkajúcich sa predmetnej emisie Dlhopisov.

Týmto symbolom „[•]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené. Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(*výber alternatívy*)“ znamená to, že daný údaj je uvedený pri príslušnej informačnej položke v časti 8. (*Podmienky Dlhopisov*) vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba variant alebo varianty, ktoré sú relevantné pre danú emisiu, resp. tranžu Dlhopisov.

[***nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vyhotovené/doplnené pre každú emisiu, resp. tranžu Dlhopisov***]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Názov Dlhopisov: [•]

vydávané v rámci Programu vydávania dlhových cenných papierov podľa základného prospektu zo dňa 27. júna 2025.

Emisný kurz: [•]

ISIN: [•]

Tranža: [•][, ktorá bude zastupiteľná s [predchádzajúcou tranžou][predchádzajúcimi tranžami] a tvorí spolu s [ňou][nimi] jednu emisiu Dlhopisov v celkovom objeme do [•]]

Dôležité upozornenie

[Tieto Konečné podmienky pripravené podľa 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**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom zo dňa 27. júna 2025 (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 s časťou 8. (*Podmienky Dlhopisov*) Prospektu.]

[Tieto Konečné podmienky pripravené podľa 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**), sa musia posudzovať a vykladať v spojení so základným prospektom zo dňa 27. júna 2025 (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 a tiež v spojení so základným prospektom Emitenta [zo dňa 28. marca 2022 v znení jeho dodatkov (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2022**)][zo dňa 7. júna 2023 v znení jeho dodatkov (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2023**)] [zo dňa 12. júna 2024 v znení jeho dodatkov (ďalej len **Predchádzajúci prospekt 2024**)], pričom Dlhopisy budú podliehať podmienkam uvedeným v časti 8. (*Podmienky Dlhopisov*) Predchádzajúceho prospektu [2022][2023][2024] (ďalej len **Pôvodné podmienky**), pričom táto časť Predchádzajúceho prospektu [2022][2023][2024] spolu s časťou 10. „*Formulár Konečných podmienok – časť A: Ustanovenia doplňujúce Podmienky Dlhopisov*“ Predchádzajúceho Prospektu [2022][2023][2024] sú do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu v zmysle časti 4. (*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*) Prospektu. Tieto Konečné podmienky je preto potrebné čítať spolu s Podmienkami Dlhopisov uvedenými v Predchádzajúcom prospekte [2022][2023][2024] ako aj v spojení so všetkými ostatným časťami Prospektu. Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu s časťou 8. (*Podmienky Dlhopisov*) Predchádzajúceho prospektu [2022][2023][2024] a Prospektu.]

Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v časti Prospektu 2. „*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. [Predchádzajúci prospekt [2022][2023][2024] a dodatky k nemu 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, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu [a príslušného/príslušných Dodatku/Dodatkov k Prospektu] [a tiež Predchádzajúceho prospektu [2022][2023][2024] a všetkých jeho dodatkov].

[Súhrn emisie je priložený k týmto Konečným podmienkam.]

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

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

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu [každého] tvorcu 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 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 [každým] tvorcom trhu) a určenie vhodných distribučných kanálov.]

[**UK MIFIR riadenie produktu vo Veľkej Británii / Cieľový trh len oprávnené protistrany a profesionálni klienti**

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu [každého] tvorcu produktu preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom sa dospelo k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú výhradne oprávnené protistrany v zmysle FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**) a profesionálni klienti v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe právneho predpisu o odchode Veľkej Británie z EÚ z roku 2018 (ďalej len **UK MIFIR**) [***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 tvorcom produktu, avšak Distribútor je, v zmysle pravidiel FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (ďalej len **Pravidlá MIFIR riadenia produktu vo Veľkej Británii**), zodpovedný za vykonanie svojho vlastného preskúmania cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom (buď prijatím alebo vylepšením preskúmania cieľového trhu [každým] tvorcom 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 tvorcu 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.]

[**MIFIR riadenie produktu vo Veľkej Británii / Cieľový trh oprávnené protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti**

Výhradne pre účely schvaľovacieho procesu produktu Emitent (ako tvorcu produktu) preskúmaním cieľového trhu vo vzťahu k Dlhopisom dospel k záveru, že: (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú oprávnené protistrany v zmysle FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), profesionálni klienti v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v platnom znení (ďalej len **MIFIR**), ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe právneho predpisu o odchode Veľkej Británie z EÚ z roku 2018 (ďalej len **EUWA**) a neprofesionálni (retailoví) klienti v zmysle bodu 8, článku 2 Nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe EUWA

[***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 FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (ďalej len **Pravidlá MIFIR riadenia produktu vo Veľkej Británii**), 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.]

[**Zákaz predaja retailovým investorom vo Veľkej Británii**

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) vo Veľkej Británii. Na tieto účely pojem retailový investor znamená osoba, ktorá je jednou (alebo viacerými) z nasledujúcich: (i) retailový klient v zmysle bodu 8, článku 2 Nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe právneho predpisu o odchode Veľkej Británie z EÚ z roku 2018 (ďalej len **EUWA**); (ii) zákazník v zmysle ustanovení Zákona o finančných službách a trhoch z roku 2000 (Financial Services and Markets Act 2000, ďalej len **FSMA**) alebo akýchkoľvek iných pravidiel alebo nariadení prijatých na základe FSMA, ktoré implementujú Smernicu (EÚ) 2016/97, kde by zákazník nebol kvalifikovaný ako profesionálny klient v zmysle bodu 8, článku 2(1) Nariadenia Komisie (EÚ) 600/2014, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe EUWA; alebo (iii) nie kvalifikovaný investor tak, ako je definovaný v článku 2 Nariadenia Veľkej Británie o prospekte. Nebol teda vypracovaný žiaden dokument s kľúčovými informáciami vyžadovaný nariadením (EÚ) 1286/2014, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe EUWA (ďalej len **Nariadenie PRIIPs Veľkej Británie**) pre ponuku alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie retailovým investorom vo Veľkej Británii a preto ponúkanie alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie akémukoľvek retailovému investorovi vo Veľkej Británii môže byť podľa Nariadenia PRIIPs Veľkej Británie nezákonné.]

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu s bodmi 1. až 13. časti 8. (Podmienky Dlhopisov) nahrádzajú emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

1. Mena, menovitá hodnota, forma a určité definície

Druh Dlhopisov:	[• *(výber alternatívy)* [kryté dlhopisy (**Kryté Dlhopisy**)] *alebo* [prioritné nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (**prioritné Senior Dlhopisy**)] *alebo* [neprioritné nepodriadené a nezabezpečené Dlhopisy s nižším poradím uspokojenia v konkurze na majetok Emitenta podľa § 180a ods. 2

	zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii v znení neskorších predpisov (**neprioritné Senior Dlhopisy**)] *alebo* [podriadené nezabezpečené Dlhopisy vydávané ako Nástroje kapitálu Tier 2 (**Podriadené Dlhopisy**)] [kvalifikované ako Udržateľné Dlhopisy]]
ISIN:	[•]
CFI:	[•]
FISN:	[•]
Spoločný kód:	[•]
Menovitá hodnota:	[•]
Mena:	[•]
Názov:	[•]
Celkový objem:	[•]
Dátum emisie:	[•]
Prijatie na obchodovanie:	[• *(výber alternatívy)* [Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**]] *alebo* [Emitent podá žiadosť na Frankfurtskú burzu cenných papierov (*Frankfurter Wertpapierbörse*) prevádzkovanú spoločnosťou Deutsche Börse AG, so sídlom Börsenpl. 4, 60313 Frankfurt, Nemecko, nemecké registračné číslo HRB 32232, o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný trh: [**Trh Burzy**].] [**Odhad celkových výdavkov týkajúcich sa prijatia na obchodovanie**] *alebo* [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]]

2. Status

Status:	[• *(výber alternatívy)* *v prípade Krytých Dlhopisov 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 prioritných Senior Dlhopisov 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. Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.] *alebo v prípade neprioritných Senior Dlhopisov 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 akejkoľvek 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 započítať svoje pohľadávky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov.] *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. Pohľadávky vyplývajúce s Podriadených Dlhopisov ako Nástrojov kapitálu Tier 2 sa v konkurze uspokoja až po uspokojení všetkých ostatných nadradených či podriadených pohľadávok voči Emitentovi, avšak pred uspokojením pohľadávok z nástrojov kapitálu AT 1. 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 akejkoľvek 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 započítať svoje nároky z Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje nároky voči nárokom Majiteľov z Dlhopisov. V súlade s § 408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]]

4. Výnos

Určenie výnosu:	[• *(výber alternatívy)* *(A)* *pre* ***Dlhopisy bez úrokového výnosu*** *uviesť:* [Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a ich Emisným kurzom. Ustanovenia bodov 4(ii) až 4(vi) 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.];

	(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 [***vložte dátum***] (vrátane) do [***vložte 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.] **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 12.]]]; *(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 4(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**). **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia. Referenčná sadzba bude jednorazovo 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.] *alebo* [Výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 12.]]]; *(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 4(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**).

Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú 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 12.]];

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** – 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]. **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 4(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**).

Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú 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 12.]];

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 4(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**). **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia.

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

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 12.]]; *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 (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 12.]]; *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]. **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.]];

(I) *pre **Dlhopisy s obrátenou pohyblivou úrokovou sadzbou** uviesť:*

[Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako [**Sadzba v percentách p. a.**] mínus [**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 **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 12.]];

a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (I):

– *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. [V tomto prípade sa pre účely obchodovania s Dlhopismi na Burze vychádzať zo skutočnosti, že úroková sadzba pre stanovenie alikvotného úrokového výnosu je Floor úroková sadzba]]

– *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.]];

*(J) pre **Dlhopisy s úrokovým výnosom naviazaným na infláciu** uviesť:*

[Dlhopisy sú pre [každé] Úrokové obdobie úročené úrokovou sadzbou (ďalej len **Úroková sadzba** alebo **U**) podľa nasledujúceho vzorca zaokrúhlenou na 3 (tri) desatinné miesta podľa aritmetických pravidiel:

$$[U\ (\%\ p.a.) = \frac{(HICP_t - HICP_{t-1})}{HICP_{t-1}} \times 100]$$

$$[U\ (\%) = \left(\frac{HICP_1}{HICP_0} - 1\right) \times 100]$$

HICP znamená nerevidovaný harmonizovaný index spotrebiteľských cien (bez tabaku) Eurozóny (čo je región pozostávajúci z tých členských štátov Európskej únie, ktoré prijali alebo prijmú jednotnú menu euro), ktorý na mesačnej báze vypočítava Štatistický úrad Európskej únie (Eurostat). HICP je jedným z indexov spotrebiteľských cien EÚ, ktoré sa určujú podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/792 v platnom znení v súlade s harmonizovaným

	prístupom a štandardizovanými definíciami. Východiskovým rokom je rok 2015. Zloženie a metodika výpočtu HICP sa môžu zmeniť okrem iného aj v dôsledku vstupu nových členských štátov do Eurozóny. Bližšie informácie o zložení, metodike ako aj o minulej a budúcej výkonnosti HICP sú dostupné na webovom sídle Štatistického úradu Európskej únie (Eurostatu) https://ec.europa.eu/eurostat/web/hicp. [**$HICP_t$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za mesiac [*špecifikácia mesiaca*] bezprostredne predchádzajúci príslušnému Dátumu výplaty. **$HICP_{t-1}$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za mesiac, ktorý o 12 mesiacov predchádza mesiacu, ktorý je základom $HICP_t$.] [**$HICP_1$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za [*špecifikácia mesiaca a roka*]. **$HICP_0$** znamená úroveň HICP zverejnenú na Zobrazovacej stránke za [*špecifikácia mesiaca a roka*].] **Zobrazovacia stránka HICP** znamená [**Zobrazovacia stránka HICP**] alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená. Úroková sadzba [bola][bude] stanovená [**Lehota stanovenia Úrokovej sadzby**] [pred príslušným Dátumom výplaty pre predchádzajúce Úrokové obdobie] (ďalej len **Dátum stanovenia Úrokovej sadzby**). [[Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Burze.] *alebo* [Aktuálnu výšku Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom v súlade s bodom 12.]]; *a ďalej pre Dlhopisy podľa tohto bodu (J):* – *pre **Dlhopisy s použitím minimálnej úrokovej sadzby** uviesť:* [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami nižšia ako [**Floor sadzba**], Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Floor sadzba**] (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. [V tomto prípade sa pre účely obchodovania s Dlhopismi na Burze vychádzať zo skutočnosti, že úroková sadzba pre stanovenie alikvotného úrokového výnosu je 0,00 % p. a.]] – *pre **Dlhopisy s použitím maximálnej úrokovej sadzby** uviesť:* [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie bude hodnota Úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [**Cap sadzba**], Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [**Cap sadzba**] (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.]]
Frekvencia výplaty výnosov:	[●]
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov:	[●]
Dátum prvej výplaty výnosov:	[●]
Konvencia zlomku počtu dní:	[●]
Zaokrúhľovanie:	[● *(výber alternatívy)* [nadol] *alebo* [nahor]]
Zobrazovacia stránka:	[●]
Príslušná hodnota:	[● *(výber alternatívy)* [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]]

5. Splatnosť

Spôsob splatnosti:	[●]
Dátum splatnosti:	[●]
Odkúpenie:	[● *(výber alternatívy)* [*len v prípade Krytých Dlhopisov*: 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 prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov*: 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 spätné odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučného orgánu. Emitent tiež môže spätne 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.]

	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 a/alebo rezolučného orgánu. Dlhopisy odkúpené Emitentom zaniknú.]]
Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta:	[• *(výber alternatívy)* [[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 12 najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] [*len v prípade prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov*: Ak nastane zmena v regulatórnej 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**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**), 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 12 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 rezolučného orgánu.]] [*len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta*: Ak nastane zmena v regulatórnej 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 12 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 a/alebo rezolučného orgánu.] Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a oznámenie Dátumu predčasnej splatnosti vykonané podľa bodu 5(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 a (ii) mimoriadny výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**] Menovitej hodnoty. Na predčasné splatenie Dlhopisov podľa bodu 5(ii) sa primerane použijú ustanovenia bodov 4 a 6.] *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)* [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.]]

6. Platby

Rozhodný deň:	[•]
Finančné centrum:	[•]
Konvencia Pracovného dňa:	[•]

ČASŤ B: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

9.1 Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	[• *(výber alternatívy)* [verejnou ponukou v [Slovenskej republike] [a] [Nemecku]] *alebo* [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt]]
Forma Ponuky:	[• *(výber alternatívy)* [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)* [fyzickým osobám] *alebo* [právnickým osobám] *alebo* [fyzickým a 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)* [V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] *alebo* [**Poplatky účtované investorom**]]
Spôsob uspokojovania objednávok:	[●]
Spôsob distribúcie:	[• *(výber alternatívy)* [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.]]
Emisný kurz:	[●]
Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV):	[●]
Výnos do splatnosti:	[●]
Odhadovaný čistý výnos:	[●]
Zákaz predaja retailovým investorom v Európskom hospodárskom priestore:	[●]
Zákaz predaja retailovým investorom vo Veľkej Británii:	[●]
Všetky regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú podľa vedomia Emitenta dlhopisy rovnakej triedy ako sú Dlhopisy, ktoré sa majú ponúknuť alebo prijať na obchodovanie, už prijaté na obchodovanie:	[●]

9.2 Dodatočné informácie

Stabilizačný manažér:	[• *(výber alternatívy)* [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 výnosov:	[•]
Rating pridelený Dlhopisom:	[• *(výber alternatívy)* [Dlhopisom nebol pridelený rating.] *alebo* [**Rating**]]
Informácie o iných poradcoch:	[•]

V Bratislave, dňa [•].

_____	_____
[Meno a priezvisko]	[Meno a priezvisko]
[•]	[•]
Slovenská sporiteľňa, a.s.	Slovenská sporiteľňa, a.s.

11. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

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

V prípade emisie Krytých Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom môžu byť čisté výnosy tiež použité na financovanie alebo refinancovanie prípustných úverov na bývanie.

V prípade emisie prioritných Senior Dlhopisov a neprioritných Senior Dlhopisov vrátane Udržateľných Dlhopisov s rovnakým statusom budú čisté výnosy použité tiež na naplnenie minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky Emitenta.

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

V prípade emisie Udržateľných Dlhopisov budú čisté výnosy 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 a v každom prípade v súlade s ESG Rámcom. Detailný popis účelu použitia výnosov v prípade Udržateľných Dlhopisov bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

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

12. SLOVENSKÁ SPORITEĽŇA, A.S.

12.1 Základné údaje

Obchodné meno:	Slovenská sporiteľňa, a.s.
Sídlo:	Tomášikova 48, 832 37 Bratislava
Identifikačné číslo IČO:	00 151 653
LEI:	549300S2T3FWVVXWJI89
Telefón:	+421 2 486 21111
Webové sídlo:	www.slsp.sk

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Prospektu s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazu (pozri časť 4. Prospektu „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“).

Emitent 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 Mestského súdu Bratislava III, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B. Emitent je súkromná akciová spoločnosť, založená v Slovenskej republike a zriadená na dobu neurčitú a vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky, predovšetkým v súlade so zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení a Zákona o bankách. Emitent je držiteľom slovenskej bankovej licencie a je úverovou inštitúciou v zmysle Zákona o bankách.

12.2 Všeobecné informácie

Erste Group

Emitent je súčasťou skupiny Erste (Erste Group). Skupina Erste patrí k najväčším a najvýznamnejším bankovým skupinám, ktoré sú zamerané na retailových a firemných klientov v strednej a východnej Európe. Skupinu Erste 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 skupiny Erste 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 (Slovenská sporiteľňa, a.s.), 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 a ďalšie spoločnosti (ďalej len **Skupina Erste**). Emitent je členom Skupiny Erste od roku 2001.

Materskou spoločnosťou Emitenta je Erste Group Bank AG, so sídlom Am Belvedere 1, 1110 Viedeň, Rakúska republika, FN 33209 m a vlastní 100,00 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta. Emitent je závislý od Erste Group Bank AG.

Účasť Emitenta na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

V tabuľke nižšie sú uvedené vybrané spoločnosti s významným priamym a nepriamym podielom Emitenta k 31. marcu 2025, pričom dcérske spoločnosti Emitenta (s podielom na hlasovacích právach viac ako 50 %) sú plne konsolidované do skupiny Emitenta, zatiaľ čo pridružené spoločnosti a spoločné podniky (*joint ventures*) Emitenta sú konsolidované metódou vlastného imania (s podielom na hlasovacích právach od 20 % do 50 %) (**Skupina Emitenta**):

Subjekt	**Hlavná obchodná činnosť**	**Základné imanie** (v EUR)	**Podiel Emitenta**
Dcérske spoločnosti:			
LANED a.s.	správa nehnuteľností	11 520 390	100,00 %
SLSP Seed Starter, s.r.o.	investovanie do start-upov	500 000	100,00 %
SLSP Social Finance, s.r.o.	poradenstvo	5 050 000	60,40 %
Procurement Services SK, s.r.o.	obstarávanie	6 500	51,00 %

Subjekt	Hlavná obchodná činnosť	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Pridružené spoločnosti a spoločné podniky:			
Prvá stavebná sporiteľňa, a. s.[1]	bankovníctvo	66 500 000	9,98 %
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	úverový register	9 958	33,33 %
Holding Card Service s.r.o.	kartové služby	873 180 000[2]	21,78 %
Monilogi s.r.o.	hotovostné operácie	2 250 000	28,00 %
Dostupný Domov j.s.a. [3]	prenájom nehnuteľností	7 681 000	49,94 %
Dostupný Nájom j.s.a. [3]	prenájom nehnuteľností	3 609	49,88 %

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 % (Erste Group Bank AG má v Prvej stavebnej sporiteľni, a.s. majetkovú účasť 25,02 %), pri ostatných spoločnostiach je výška podielu Emitenta na základnom imaní totožná s podielom na hlasovacích právach.

(2) Údaje v českých korunách, výmenný kurz EUR/Kč: 24,962 k 31. marcu 2025.

(3) Pridružená spoločnosť SLSP Social Finance, s.r.o.

12.3 Základné imanie Slovenskej sporiteľne, a.s.

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

Nasledujúca 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

12.4 Stanovy

Ciele a zámery Emitenta sú uvedené v článku 3 (*Predmet podnikania Emitenta*) aktuálnych stanov Emitenta a zahŕňajú najmä:

(a) prijímanie vkladov;

(b) poskytovanie úverov;

(c) tuzemské prevody peňažných prostriedkov a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie), vydávanie a správa elektronických peňazí;

(d) poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa Zákona o cenných papieroch v rozsahu uvedenom v bode 2 článku 3 stanov a investovanie do cenných papierov na vlastný účet;

(e) obchodovanie na vlastný účet: 1. s finančnými nástrojmi peňažného trhu v slovenských korunách a v cudzej mene vrátane zmenárenskej činnosti, 2. s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v slovenských korunách a v cudzej mene, 3. s mincami drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí;

(f) správu pohľadávok klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva;

(g) finančný lízing;

(h) poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov;

(i) vydávanie a správa platobných prostriedkov;

(j) poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania;

(k) vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb;

(l) vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia;

(m) uloženie vecí;

(n) prenájom bezpečnostných schránok;

(o) poskytovanie bankových informácií;

(p) osobitné hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 Zákona o bankách;

(q) funkciu depozitára;

(r) spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí.

12.5 Štruktúra prijímania úverov a financovania

Od posledného finančného roka 2024 Emitenta nedošlo k významným zmenám v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta.

12.6 Očakávané aktivity Emitenta súvisiace s financovaním

Profil financovania a likvidity Emitenta odráža a bude odrážať obchodný model, ktorý sa primárne zameriava a bude zameriavať na poskytovanie služieb retailovým a korporátnym klientom v Slovenskej republike. Z tohto dôvodu hlavnými zdrojmi financovania Emitenta sú, podľa dôležitosti, vklady klientov, emitované cenné papiere a medzibankové vklady.

12.7 Prehľad podnikateľskej činnosti

Hlavné činnosti

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 svojím 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 31. marcu 2025 tvorilo 156 pobočiek. Klientom sú k dispozícii tiež zamestnanci 4 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 povolaní. 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 (Small and medium-sized enterprises) 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.

- Veľkí firemní klienti (LC) pozostáva z bývalých segmentov Lokálni veľkí firemní klienti a Skupinoví veľkí firemní klienti. 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 Skupina Erste 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.
- Financovanie komerčných nehnuteľností (CRE) zahŕňa 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, centrálne riadené činnosti, rekonciliačné rozdiely na účtovníctvo a voľný kapitál definovaný ako rozdiel medzi priemerným vlastným imaním podľa IFRS a priemerným vlastným imaním 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

Jednou z hlavných oblastí záujmu Emitenta je už dlhší čas digitalizácia. Cieľom digitalizácie procesov v pobočkovej sieti, je zjednotenie podpisovania tak hotovostných ako aj bezhotovostných operácií prostredníctvom tabletu a odbremenenie pobočiek od servisných požiadaviek, vďaka ktorým majú pracovníci pobočiek viac času na obsluhu a poradenstvo pre klientov. Emitent preto musel upravovať viacero procesov, aby bol tablet jediným digitálnym podpisovým nástrojom. Aj v roku 2024 Emitent sústreďoval svoju pozornosť na optimalizáciu, zjednodušovanie či zrýchľovanie procesov predaja na diaľku a pokračoval v náraste digitálneho predaja. Emitent začal ponúkať nový produkt SPACE účet pre deti od 6 rokov. Medzi hlavné výhody účtu patrí podpora finančnej gramotnosti, rodičovská kontrola, ako aj štýlová Eko platobná karta Visa Junior s možnosťou zvoliť si jej vlastný dizajn.

12.8 Rating

Ratingová agentúra Moody's pridelila Emitentovi na základe jeho žiadosti a v spolupráci s ním nasledujúce ratingy:

Typ	Rating
Rating dlhodobých vkladov v domácej a cudzej mene	A2, stabilný výhľad
Rating krátkodobých vkladov v domácej a cudzej mene	P-1
Dlhodobý rating emitenta	A2, stabilný výhľad
Rating senior nezabezpečených dlhopisov	A2, stabilný výhľad
Rating rizika protistrany	A1/P-1
Hodnotenie rizika protistrany (dlhodobé / krátkodobé)	A2/P-1
Základné kreditné hodnotenie	baa2
Upravené základné kreditné hodnotenie	baa1
Rating krytých dlhopisov	Aaa

Podľa ratingových symbolov a definícií zverejnených spoločnosťou Moody's (www.moodys.com) majú vyššie uvedené úverové ratingy nasledujúci význam:

„**Aaa**" – Záväzky s ratingom „Aaa" sa hodnotia ako rating najkvalitnejšieho stupňa/ako najkvalitnejšie a sú predmetom najnižšej úrovne kreditného rizika/a podliehajú najnižšej úrovni úverového rizika.

„**A**" – Záväzky s ratingom „A" sa hodnotia ako rating stredného stupňa a sú predmetom nízkeho kreditného rizika.

„**Baa**" – Záväzky s ratingom „Baa" sa hodnotia ako rating stredného stupňa a sú predmetom mierneho/stredného kreditného rizika ako také môžu mať určité špekulatívne vlastnosti.

Poznámka: 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.

„**P-1**" – Emitenti (alebo podporné inštitúcie) s ratingovým hodnotením „Prime-1" majú vynikajúcu schopnosť splácať krátkodobé dlhové záväzky.

„**Výhľad**" – Výhľad ratingu Moody's je názor na pravdepodobný smer ratingu v strednodobom horizonte. Výhľady ratingu spadajú do štyroch kategórií: pozitívny (POS), negatívny (NEG), stabilný (STA) a vyvíjajúci sa (DEV). Výhľady možno priradiť na úrovni emitenta alebo na úrovni ratingu. Ak existuje výhľad na úrovni emitenta a emitent má viac ratingov s rôznymi výhľadmi, zobrazí sa modifikátor „(m)" na označenie viacerých a písomný výskum agentúry Moody's popíše a zdôvodní tieto rozdiely. Označenie RUR (posudzovaný (-é) rating (-y)) naznačuje, že emitent má jeden alebo viac posudzovaných úverových ratingov, ktoré majú prednosť pred výhľadovým označením. Označenie RWR (odobratý rating) naznačuje, že emitent nemá žiadne aktívne úverové ratingy, na ktoré sa vzťahuje výhľad. Výhľady týkajúce sa ratingu nie sú priradené všetkým hodnoteným subjektom. V niektorých prípadoch to bude indikované zobrazením hodnoty NOO (No Outlook).

Stabilný výhľad A naznačuje nízku pravdepodobnosť zmeny úverového ratingu v strednodobom horizonte. Negatívny, pozitívny alebo vývojový výhľad naznačuje vyššiu pravdepodobnosť zmeny úverového ratingu v strednodobom horizonte. Ratingový výbor, ktorý priraďuje úverovému ratingu emitenta výhľad stabilného, negatívneho, pozitívneho alebo rozvíjajúceho sa vývoja, tiež naznačuje svoje presvedčenie, že úverový profil emitenta je v danom okamihu v súlade s príslušnou úrovňou úverového ratingu.

Podrobnejšie informácie o úverových ratingoch sa nachádzajú na webovom sídle Emitenta (www.slsp.sk/en/information-about-bank/investors/ratings). Všeobecné informácie o význame úverového ratingu a kvalifikácii, ktorú je potrebné dodržiavať v súvislosti s týmto ratingom, nájdete na webovom sídle Moody's (www.moodys.com).

Moody's Deutschland GmbH má sídlo na An der Welle 5, D-60322 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko.

Moody's je registrovaná ratingová agentúra v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, v znení neskorších predpisov (**Nariadenie CRA**). Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (**ESMA**) uverejňuje na svojom webovom sídle (www.esma.europa.eu) zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA. Tento zoznam sa aktualizuje do piatich pracovných dní po prijatí rozhodnutia podľa článkov 16, 17 alebo 20 Nariadenia CRA. Európska komisia zverejňuje tento aktualizovaný zoznam v Úradnom vestníku do 30 dní od vykonania.

12.9 Nedávne udalosti

Valné zhromaždenie Emitenta, ktoré sa uskutočnilo dňa 27. marca 2025, schválilo hospodársky výsledok za rok 2024 po zdanení vo výške 283,02 mil. EUR a rozhodlo o vyplatení dividendy akcionárovi vo výške 232,21 mil. EUR. Emitent prijal politiky týkajúce sa dividend, ktoré používajú konzervatívne a prudenciálne predpoklady tak, aby po každom rozdelení dividend spĺňal platné kapitálové požiadavky.

Okrem udalostí uvedených vyššie sa nevyskytli žiadne nedávne udalosti, týkajúce sa Emitenta, ktoré sú v podstatnom rozsahu relevantné pre vyhodnotenie platobnej schopnosti Emitenta.

12.10 Informácie o trendoch

Na Emitenta a jeho podnikanie majú vplyv makroekonomické podmienky, trhové prostredie, ako aj legislatíva a regulácia platná pre finančné inštitúcie v Slovenskej republike a v eurozóne. Trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, o ktorých sa možno odôvodnene domnievať, že majú vplyv na vyhliadky Emitenta v aktuálnom finančnom roku, sú potenciálne riziká a materiálne a negatívne vplyvy súvisiace so (i) zhoršením

kreditnej kvality a nárastom nesplácaných úverov (zhoršené úverové podmienky); (ii) zvýšením bankového odvodu alebo neponechaním princípu degresivity koeficientu, na základe ktorého sa vypočítava; (iii) konsolidačnými opatreniami vlády, vrátane zavedenia dane z finančných transakcií a zvýšenia dane z príjmov právnických osôb, (iv) pokračujúcou vojnou na Ukrajine a jej dôsledkami; (v) vplyvom narušenia globálnych dodávateľských reťazcov na slovenskú ekonomiku; (vi) vplyvom potenciálneho zvyšovania nezamestnanosti na Slovensku a (vii) politikou USA najmä vo vzťahu k zavádzaniu ciel a s tým súvisiaci dopad na globálnu a slovenskú ekonomiku.

12.11 Významné zmeny a významné nepriaznivé zmeny

Podľa najlepšieho vedomia Emitenta nedošlo od 31. marca 2025 k žiadnym významným nepriaznivým zmenám vo vyhliadkach Emitenta a ani k významnej zmene vo finančnej výkonnosti a vo finančnej situácii spoločností zahrnutých do konsolidácie Emitenta.

12.12 Vybrané finančné informácie

Kapitálová pozícia

Basel 3 Kapitál (v mil. EUR)	**31. december 2023**	**31. december 2024**	**31. marec 2025**
Basel 3 CET 1	1 620	1 690	1 683
Basel 3 AT 1	480	480	480
Basel 3 Tier 2	64	52	56

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023, Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024 a Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025 (všetky hodnoty sú v tabuľkách vyššie zaokrúhlené; z toho dôvodu sa môžu celkové hodnoty líšiť od hodnôt ktoré by boli vypočítané tak, že by boli brané do úvahy jednotlivé hodnoty).

Rizikovo vážené aktíva (v mil. EUR)	**31. december 2023**	**31. december 2024**	**31. marec 2025**
Trhové riziko(1)	11	1	5
Operačné riziko	750	808	1 123
Kreditné riziko(2)	10 049	10 400	9 485
Rizikovo vážené aktíva spolu	10 810	11 209	10 612

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023, Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024 a Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025 (všetky hodnoty sú v tabuľkách vyššie zaokrúhlené; z toho dôvodu sa môžu celkové hodnoty líšiť od hodnôt ktoré by boli vypočítané tak, že by boli brané do úvahy jednotlivé hodnoty).

Poznámky:

(1) Trhové riziko zobrazené v Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2023, Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2024 a Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierke k 31. marcu 2025 ako obchodná kniha, FX riziko a komoditné riziko.

(2) Vrátane úprav kreditného ocenenia (CVA).

Ukazovatele Basel 3 Kapitál	**31. december 2023**	**31. december 2024**	**31. marec 2025**
Ukazovateľ Basel 3 CET 1	15,0 %	15,1 %	15,9 %
Ukazovateľ Basel 3 Tier 1	19,4 %	19,4 %	20,4 %
Ukazovateľ Basel 3 celkový kapitál	20,0 %	19,8 %	20,9 %

Zdroj: Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2023, Auditovaná konsolidovaná účtovná závierka 2024 a Neauditovaná priebežná individuálna účtovná závierka k 31. marcu 2025 (všetky hodnoty sú v tabuľkách vyššie zaokrúhlené; z toho dôvodu sa môžu celkové hodnoty líšiť od hodnôt ktoré by boli vypočítané tak, že by boli brané do úvahy jednotlivé hodnoty).

Prudenciálne požiadavky v zmysle CRR

	31. december 2023	31. december 2024	31. marec 2025
Ukazovateľ finančnej páky	7,6 %	7,8 %	7,9 %
Ukazovateľ krytia likvidity	192,1 %	178,0 %	190,1 %

Zdroj: Interné informácie a výpočet Emitenta na základe Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023, Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 a Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025 (všetky hodnoty v tabuľke vyššie sú zaokrúhlené).

Návratnosť vlastného kapitálu

	31. december 2023	31. december 2024	31. marec 2025
ROE	13,5 %	11,9 %	11,2 %

Zdroj: Interné informácie a výpočet Emitenta na základe Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023, Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2024 a Neauditovanej priebežnej individuálnej účtovnej závierky k 31. marcu 2025 Emitenta (všetky hodnoty v tabuľke vyššie sú zaokrúhlené).

Alternatívne ukazovatele výkonnosti

Alternatívne ukazovatele výkonnosti	Popis	Výpočet
Ukazovateľ finančnej páky	Tento ukazovateľ je počítaný v zmysle článku 429 CRR je navrhnutý tak, aby odrádzal od vytvárania nadmerného pákového efektu zo strany Emitenta.	Pomer finančnej páky sa vypočíta ako miera kapitálu inštitúcie vydelená mierou celkovej expozície inštitúcie vyjadrená v percentách. Príklad výpočtu za rok 2023 (v mil. EUR): $\frac{\text{2 100 (= Tier 1 kapitál)}}{\text{27 719 (= expozície s pákovým pomerom)}} \times 100 = 7{,}6\ \%$
Ukazovateľ krytia likvidity	Ukazovateľ krytia likvidity (LCR) podľa článku 412 ods. 1 CRR je navrhnutý tak, aby podporoval krátkodobú odolnosť profilu rizika likvidity Emitenta a jeho cieľom je zabezpečiť, aby mal Emitent primeraný objem nezaťažených vysokokvalitných likvidných aktív (HQLA), aby pokryl potrebu likvidity pre 30-dňový stresový scenár likvidity.	LCR je vyjadrený ako: (zásoba HQLA) / (celkový čistý odliv hotovosti na nasledujúcich 30 kalendárnych dní) ≥ 100 % Inštitúcie musia držať zásobu nezaťažených HQLA na pokrytie celkových čistých peňažných tokov počas 30-dňového obdobia podľa predpísaného stresového scenára. Aby sa aktíva kvalifikovali ako HQLA, mali by byť likvidné na trhoch v čase stresu a vo väčšine prípadov by mali byť vhodné na použitie pri operáciách s centrálnou bankou. Celkový čistý odliv hotovosti je definovaný ako celkové očakávané peňažné toky mínus celkové očakávané peňažné toky v špecifikovanom stresovom scenári na nasledujúcich 30 kalendárnych dní. Celkové peňažné toky podliehajú agregovanému stropu 75 % celkových očakávaných peňažných tokov, čím je vždy zabezpečená minimálna úroveň držby HQLA.

		Príklad výpočtu za rok 2023 (v mil. EUR) $\frac{6\,222{,}7}{3\,239{,}4} \times 100 = 192{,}1\ \%$
Návratnosť vlastného kapitálu (ROE)	Návratnosť vlastného kapitálu je miera ziskovosti, ktorá porovnáva čistý zisk za sledované obdobie a priemernú hodnotu vlastného imania za sledované obdobie.	ROE je počítaná nasledovne: Čistý výsledok pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti / Priemerné vlastné imanie pripísané vlastníkom). Príklad výpočtu za rok 2023 (v mil. EUR): $\frac{309{,}1}{2\,287{,}6} \times 100 = 13{,}5\ \%$

Zdroj: Interné informácie a výpočet Emitenta na základe Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky 2023 (všetky hodnoty v tabuľke vyššie sú zaokrúhlené).

12.13 Správne, riadiace a dozorné orgány

Predstavenstvo

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

Súčasní členovia predstavenstva Emitenta uvedení nižšie sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií a k dátumu vyhotovenia Prospektu vykonávajú nasledujúce ďalšie funkcie v riadiacich alebo dozorných radách v iných spoločnostiach alebo organizáciách.

Meno a pozícia	**Spoločnosť alebo organizácia**	**Pozícia**
Ing. Peter Krutil, predseda	Slovenská banková asociácia	člen prezídia
	Nadácia Slovenskej sporiteľne	člen správnej rady
Ing. Juraj Barta, člen	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG	člen dozornej rady
Ing. Pavel Cetkovský, člen	Procurement Services SK, s.r.o.	konateľ
	Fond ochrany vkladov	podpredseda Rady fondu
	LANED a.s.	člen dozornej rady
	Prvá stavebná sporiteľňa, a. s.	člen dozornej rady
RNDr. Milan Hain, PhD., člen	Monilogi s.r.o.	predseda dozornej rady
Mgr. Ing. Norbert Hovančák(1), člen	Slovensko – rakúska obchodná komora	člen predstavenstva

Poznámka:

(1) Od 1. augusta 2025 člena predstavenstva Norberta Hovančáka nahradí Marek Sásik, ktorého vymenovanie podlieha schváleniu dozornou radou Emitenta a regulátorom.

Kontaktná adresa členov predstavenstva Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika.

Dozorná rada

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

Všetci členovia dozornej rady Emitenta sú odborne spôsobilí na výkon svojich funkcií. V nasledujúcej tabuľke sú uvedené ďalšie funkcie v manažmente alebo dozorných radách v iných spoločnostiach k dátumu vyhotovenia Prospektu:

Meno a pozícia	Spoločnosť alebo organizácia	Pozícia
Mag. Alexandra Habeler-Drabek, predsedníčka	Erste Group Bank AG	členka predstavenstva
	Erste Campus Immobilien AG & Co KG	členka predstavenstva
	Erste Bank Hungary Zrt.	členka dozornej rady
	Haftungsverbund GmbH	členka výboru akcionárov
	UNICEF Austria	členka poradnej rady (prezídia)
Mag. Jan Homan, podpredseda	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	podpredseda dozornej rady
	FRAPAG Beteiligungsholding AG	podpredseda dozornej rady
	HKW Privatstiftung	člen predstavenstva / výkonného výboru
	Bausparkasse der oesterreichischen sparkassen AG	člen dozornej rady
Mgr. Alena Adamcová, členka	–	–
Paul Formanko, MBA, člen	Hydrogen Utopia International PLC, London	nevýkonný riaditeľ
Juraj Futák, člen	Podnikový výbor odborového zväzu SLSP, a.s	predseda
	Európska podniková rada Erste Bank Holding	člen prezídia
	Odborový zväz bánk a poisťovní	podpredseda výboru za banky
JUDr. Vazil Hudák, člen	Aegle Consulting, s.r.o.	konateľ
	IPM Group Holding Limited, organizačná zložka podniku zahraničnej osoby	zahraničná osoba
	InoBat Auto j.s.a.	člen predstavenstva
	GekOn Partners s.r.o.	konateľ
	Africa Central Europe Consulting s.r.o.	konateľ
	Digicom Europe s.r.o.	konateľ
	4 Gimel Investments SICAV, a.s.	člen dozornej rady
	GLOBSEC European Program	člen poradného výboru
	InoWood s.r.o.	riaditeľ

Kontaktná adresa členov dozornej rady Emitenta je Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika.

Zástupcovia orgánov dohľadu

V dozornej rade Slovenskej sporiteľne nezastávajú funkcie zástupcovia vlády Slovenskej republiky ani NBS.

12.14 Potenciálny konflikt záujmov

V súčasnosti niektorí členovia orgánov Emitenta zároveň pôsobia v orgánoch spoločností, v ktorých má Emitent majetkovú účasť v súlade s ustanovením § 25 ods. 14 a 15 Zákona o bankách. Emitent v súlade so zákonnými požiadavkami implementovanými vo svojich interných predpisoch plne rešpektuje a dodržiava pravidlá predchádzajúce vzniku konfliktu záujmov a celú svoju činnosť, vrátane činnosti osôb ktoré pôsobia v personálnych štruktúrach emitenta a ním ovládaných osôb riadi a vykonáva v súlade s dôrazom na dodržiavanie pravidiel na predchádzanie/zamedzenie vzniku konfliktu záujmov u týchto osôb.

12.15 Audit a správy audítora

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., so sídlom Karadžičova 2, 815 32 Bratislava – *mestská časť Staré Mesto*, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 161, overil Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku 2023 a Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku 2024. V správach audítora k Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2023 (z 28. februára 2024) a Auditovanej konsolidovanej účtovnej závierke 2024 (z 21. februára 2025) audítori nevydal žiadnu výhradu.

Účtovným obdobím Slovenskej sporiteľne je kalendárny rok.

12.16 Priebežné finančné informácie

Emitent vypracoval Neauditovanú priebežnú individuálnu účtovnú závierku k 31. marcu 2025. Tieto priebežné účtovné informácie neboli predmetom auditu, skúmania ani akéhokoľvek iného overovania nezávislým audítorom.

12.17 Akcionári Emitenta

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

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

Erste Group Bank AG, ako jediný akcionár Emitenta, môže prijímať akékoľvek uznesenia a kontrolovať Emitenta. Podľa najlepšieho vedomia Emitenta sú zavedené opatrenia na zabezpečenie toho, aby sa takáto kontrola nezneužila. Týmito opatreniami sú kontrolné mechanizmy na výkon akcionárskych práv vlastníka Emitenta a opatrenia na zabezpečenie eliminácie zneužitia týchto práv, ktoré sú ustanovené v Zákone o bankách a v ďalších všeobecne záväzných právnych predpisoch.

12.18 Súdne konania

Emitent ani jeho dcérske spoločnosti nie sú, ani v období 12 mesiacov pred dátumom vyhotovenia Prospektu neboli účastníkmi akýchkoľvek právnych sporov, vrátane vládnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní (vrátane akýchkoľvek prebiehajúcich alebo hroziacich konaní, ktorých si je Emitent vedomý), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny Emitenta. Emitent je v rámci svojej bežnej bankovej činnosti účastníkom mnohých občianskych a regulačných konaní iniciovaných zákazníkmi, správnymi orgánmi alebo agentúrami a združeniami na ochranu spotrebiteľa, od ktorých sa neočakáva, že budú mať výrazný negatívny vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny Emitenta.

12.19 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 DLHOPISOV V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tohto bodu je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému je tento Prospekt vyhotovený a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorí majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a odvodových dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb úrokov z Dlhopisov podľa daňových 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.

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21 % s výnimkou právnických osôb, ktoré dosiahli zdaniteľné príjmy do 100 000 EUR, vtedy sa použije sadzba dane 10 % alebo právnický osôb, ktorých zdaniteľné príjmy presiahli 5 000 000 EUR, vtedy sa použije sadzba dane 24 %. Príjmy fyzických osôb sú vo všeobecnosti zdaňované sadzbou 19 % s výnimkou ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8-násobok životného minima platného k 1. januáru príslušného roka, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Pre fyzické osoby (podnikateľov), ktoré dosiahli zdaniteľné príjmy do 100 000 EUR sa použije sadzba 15 %.

13.1 Daň z príjmu z výnosov (úrokový príjem)

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

(i) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;

(ii) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému rezidentovi nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov, a to s výnimkou daňovníkov, ktorí sú fyzickými osobami, daňovníkov nezaložených alebo nezriadených na podnikanie a NBS; a

(iii) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce slovenskému daňovému rezidentovi, ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS, podliehajú dani vyberanej zrážkou vo výške 19 %. V prípade, že Dlhopis je vydávaný s kupónom a súčasne aj za nižšiu ako nominálnu hodnotu, dani vyberanej zrážkou podlieha len úrokový výnos (kupón). Príjem, ktorý predstavuje rozdiel medzi nominálnou hodnotou Dlhopisu, ktorá bude vyplatená fyzickej osobe (investorovi) pri splatnosti Dlhopisu a emisným kurzom dlhopisu pri vydaní, nepodlieha dani vyberanej zrážkou, ale fyzická osoba zahrnie takýto príjem do osobitného základu dane.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle právnych predpisov platných v čase vyplácania.

V zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov Slovenskej republiky účinných v čase vydania Dlhopisov, v prípade fyzických osôb – slovenských daňových rezidentov – sú Dlhopisy zdaňované pri zdroji daňou vyberanou zrážkou, pričom zrážku dane pri zdroji je zodpovedný vykonať Emitent s výnimkou prípadov, kedy Dlhopisy drží pre takú osobu ako klient obchodník s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. Vo vzťahu k daňovníkom nezaloženým alebo nezriadeným na podnikanie alebo NBS je za vykonanie zrážky zodpovedný daný daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS.

<u>Emitent neposkytne Majiteľom Dlhopisov žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti s vykonaním akejkoľvek zrážky dane ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.</u>

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.

13.2 Daň z príjmu z predaja Dlhopisov

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúcemu zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období 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 cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované 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.

13.3 Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, by nemali podliehať odvodom zo zdravotného poistenia. Sú však aj výnosy z Dlhopisov, ktoré odvodom na zdravotné poistenie podliehajú, napr. výnos, ktorý vzniká pri splatnosti z rozdielu medzi menovitou hodnotou Dlhopisu 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.

14. 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 nemeckému BaFin.

Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky a Nemecka 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 predať, 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 Európskeho hospodárskeho priestoru bude vykonávaná v súlade s Nariadením o prospekte.

<u>Zákaz predaja retailovým investorom v Európskom hospodárskom priestore</u>

Ak bude v Konečných podmienkach uvedené, že sa použije „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 retailovému investorovi v EHP. Na účely tohto ustanovenia:

(a) znamená výraz **retailový investor** osobu, ktorá je jedným (alebo viacerými) z týchto subjektov:

  (i) retailový klient definovaný v článku 4 ods. 1 bod 11 MiFID II; alebo

  (ii) zákazník v zmysle IDD, ak tento zákazník nebude zaradený do kategórie profesionálny klient, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 10 smernice MiFID II; alebo

  (iii) nie kvalifikovaný investor podľa definície v Nariadení o prospekte;

(b) znamená výraz **ponuka**, ktorý zahŕňa komunikáciu dostatočných informácií v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami o podmienkach ponuky a o Dlhopisoch, ktoré majú byť ponúkané, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie dlhopisov.

Vo vzťahu ku každému členskému štátu EHP (každý ďalej len **Príslušný štát**) každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť, zaručiť a zaviazať sa, že neponúkol a nebude ponúkať Dlhopisov, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, verejnosti v Príslušnom štáte, ibaže môže tieto Dlhopisy verejnosti (ako je definovaná v Nariadení o prospekte) v Príslušnom štáte ponúknuť:

(A) Kvalifikovaným investorom: kedykoľvek akejkoľvek právnickej osobe, ktorá je kvalifikovaným investorom (v zmysle definície uvedenej v Nariadení o prospekte);

(B) Menej ako 150 osobám, ktorým je ponuka určená: kedykoľvek menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám (okrem kvalifikovaných investorov zmysle definície uvedenej v Nariadení o prospekte) za predpokladu, že získali predchádzajúci súhlas príslušného Dealera alebo Dealerov navrhnutých Emitentom pre akúkoľvek takúto ponuku; alebo

(C) Ďalšie ponuky oslobodené od povinnosti zverejnenia: kedykoľvek za akýchkoľvek iných okolností spadajúcich pod článok 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte,

za predpokladu, že žiadna takáto ponuka Dlhopisov uvedená v odsekoch (a) až (c) vyššie nevyžaduje od Emitenta alebo Dealera zverejnenie prospektu podľa článku 3 Nariadenia o prospekte alebo doplnenie prospektu podľa článku 23 Nariadenia o prospekte.

Pre účely tohto článku, výraz **verejná ponuka Dlhopisov** vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom v akomkoľvek Príslušnom štáte znamená komunikáciu dostatočných informácií v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami o podmienkach ponuky a o Dlhopisoch, ktoré majú byť ponúkané, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie dlhopisov a výraz **Nariadenie o prospekte** znamená Nariadenie (EÚ) 2017/1129.

Veľká Británia – Zákaz predaja retailovým investorom vo Veľkej Británii

Ak bude v Konečných podmienkach uvedené, že sa použije „Zákaz predaja retailovým investorom vo Veľkej Británii“, každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť, zaručiť a zaviazať sa, že neponúkol a nebude ponúkať Dlhopisov, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, verejnosti vo Veľkej Británii. Na účely tohto ustanovenia:

(a) znamená výraz **retailový investor** osobu, ktorá je jedným (alebo viacerými) z týchto subjektov:

  (i) retailový klient v zmysle bodu 8, článku 2 Nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie základe právneho predpisu o odchode Veľkej Británie z EÚ z roku 2018 (ďalej len **EUWA**); alebo

  (ii) zákazník v zmysle ustanovení Zákona o finančných službách a trhoch z roku 2000 (Financial Services and Markets Act 2000, ďalej len **FSMA**) alebo akýchkoľvek iných pravidiel alebo nariadení prijatých na základe FSMA, ktoré implementujú Smernicu (EÚ) 2016/97, kde by zákazník nebol kvalifikovaný ako profesionálny klient v zmysle bodu 8, článku 2 Nariadenia (EÚ) 600/2014, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe EUWA; alebo

  (iii) nie kvalifikovaný investor tak, ako je definovaný v článku 2 Nariadenia Veľkej Británie o prospekte.

(b) výraz **ponuka**, ktorý zahŕňa komunikáciu dostatočných informácií v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami o podmienkach ponuky a o Dlhopisoch, ktoré majú byť ponúkané, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie dlhopisov.

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť, zaručiť a zaviazať sa, že neponúkol a nebude ponúkať Dlhopisov, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, verejnosti vo Veľkej Británii, s výnimkou toho, že môže ponúkať tieto Dlhopisy vo Veľkej Británii verejnosti kedykoľvek:

(A) akejkoľvek právnickej osobe, ktorá je kvalifikovaným investorom v zmysle článku 2 Nariadenia Veľkej Británie o prospekte;

(B) kedykoľvek menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám (iným ako kvalifikovaným investorom v zmysle článku 2 Nariadenia Veľkej Británie o prospekte) vo Veľkej Británii na základe predchádzajúceho súhlasu príslušného Dealera alebo Dealerov vymenovaných Emitentom pre akúkoľvek takúto ponuku;

(C) za akýchkoľvek iných okolností, ktoré spadajú pod článok 86 FSMA,

za predpokladu, že žiadna takáto ponuka Dlhopisov uvedená vyššie nevyžaduje od Emitenta alebo Dealera zverejnenie prospektu podľa článku 85 FSMA alebo doplnenie prospektu podľa článku 23 Nariadenia Veľkej Británie o prospekte.

Pre účely tohto článku, výraz **verejná ponuka Dlhopisov** vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom v akomkoľvek Príslušnom štáte znamená komunikáciu dostatočných informácií v akejkoľvek forme a akýmikoľvek

prostriedkami o podmienkach ponuky a o Dlhopisoch, ktoré majú byť ponúkané, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie dlhopisov a výraz **Nariadenie Veľkej Británie o prospekte** znamená Nariadenie (EÚ) 2017/1129, ktoré je súčasťou národného práva Veľkej Británie na základe EUWA.

Veľká Británia – Ďalšie regulačné obmedzenia

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť a zaviazať sa, že:

(a) oznámil alebo zabezpečil oznámenie a oznámi alebo zabezpečí oznámenie akejkoľvek výzvy alebo podnetu na vykonanie investičnej činnosti (v zmysle článku 21 Zákona o finančných službách a trhoch z roku 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*, ďalej len **FSMA**)), ktorý dostal v súvislosti s emisiou alebo predajom akýchkoľvek Dlhopisov za okolností, za ktorých sa článok 21 ods. 1 FSMA nevzťahuje na Emitenta; a

(b) dodržal a bude dodržiavať všetky platné ustanovenia FSMA vo vzťahu k čomukoľvek, čo vykoná v súvislosti s akýmikoľvek Dlhopismi vo Veľkej Británii, z Veľkej Británie alebo inak v súvislosti s Veľkou Britániou.

Spojené štáty americké

Dlhopisy neboli a nebudú registrované podľa Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Americký zákon o cenných papieroch**) ani iných zákonoch o cenných papieroch akéhokoľvek štátu alebo jurisdikcie Spojených štátov amerických a nesmú byť ponúkané ani predávané na území Spojených štátov amerických alebo na účet alebo v prospech amerických osôb, s výnimkou určitých transakcií nepodliehajúcich alebo vyňatých z požiadaviek na registráciu Amerického zákona o cenných papieroch. Pojmy používané v tomto odseku majú význam, ktorý im je daný v nariadení S podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný vyhlásiť a zaviazať sa k tomu, že nebude ponúkať, predávať ani doručovať Dlhopisy (a) nikdy v rámci ich distribúcie, alebo (b) inak do 40 dní po dokončení distribúcie všetkých Dlhopisov danej tranže, ktorej sú takéto Dlhopisy súčasťou v rámci Spojených štátov amerických alebo americkým osobám alebo na ich účet alebo v ich prospech. Každý Dealer sa ďalej zaviazal a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný sa zaviazať, že každému Dealerovi, ktorému predáva Dlhopisy počas doby dodržiavania distribúcie, zašle potvrdenie alebo iné oznámenie obsahujúce obmedzenia ponuky a predaja Dlhopisov v Spojených štátoch amerických alebo americkým osobám alebo na ich účet alebo v ich prospech. Pojmy používané v tomto odseku majú význam, ktorý im je daný v nariadení S podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Do 40 dní po začatí ponuky akejkoľvek emisie Dlhopisov môže ponuka alebo predaj takýchto Dlhopisov v Spojených štátoch amerických zo strany akéhokoľvek Dealera (bez ohľadu na to, či sa zúčastňuje alebo nezúčastňuje ponuky) porušiť požiadavky na registráciu cenných papierov, ak sa takáto ponuka alebo predaj vykonáva inak ako v súlade s dostupným oslobodením od registrácie podľa Amerického zákona o cenných papieroch.

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa, že ani on, ani jeho spriaznené osoby, ani osoby konajúce na jeho účet sa nepodieľali ani nepodieľajú na akejkoľvek cielenej predajnej snahe (*directed selling efforts*, ako je definované v nariadení S) vo vzťahu k žiadnym Dlhopisom, a že dodržal a dodrží všetky obmedzenia ohľadom ponuky podľa nariadenia S.

Všeobecné obmedzenia

Každý Dealer sám vyhlásil a zaviazal sa, že bude (podľa svojho najlepšieho vedomia a svedomia) dodržiavať všetky príslušné zákony a nariadenia platné v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej nakupuje, ponúka, predáva alebo dodáva Dlhopisy alebo drží alebo distribuuje Prospekt alebo akýkoľvek ponukový materiál vo vzťahu k Prospektu alebo Dlhopisom a získa všetky potrebné súhlasy alebo povolenie, ktoré sa vyžadujú na nákup, ponuku, predaj alebo dodanie Dlhopisov podľa zákonov a iných právnych predpisov platných v akejkoľvek jurisdikcii, ktorej sa týka alebo v ktorých uskutočňuje také nákupy, ponuky, predaj alebo dodávky Dlhopisov. Preto ani samotný Emitent, ani žiadny iný Dealer nenesú zodpovednosť za konanie iného Dealera.

Emitent ani žiaden z Dealerov neposkytuje žiadne uistenie, že Dlhopisy môžu byť kedykoľvek legálne predané v súlade s platnými registráciami alebo inými požiadavkami v akejkoľvek jurisdikcii alebo na základe akejkoľvek výnimky dostupnej na ich základe, ani nepreberá zodpovednosť za umožnenie takéhoto predaja.

EMITENT

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomášikova 48
832 37 Bratislava, Slovenská republika

ARANŽÉR A DEALER

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1
1100 Viedeň, Rakúska republika

ADMINISTRÁTOR

Slovenská sporiteľňa, a.s.

Tomášikova 48
832 37 Bratislava, Slovenská republika

PRÁVNI PORADCOVIA

Aranžéra ohľadom slovenského práva

WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG, organizačná zložka

Aupark Tower, Einsteinova 24
851 01 Bratislava, Slovenská republika

Emitenta ohľadom slovenského práva

Dentons Europe CS LLP, organizačná zložka

Bottova 2A
811 09 Bratislava, Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2
815 32 Bratislava, Slovenská republika