

OPIS CENNÝCH PAPIEROV



Slovenská sporiteľňa, a. s.
10 000 000 EUR
Dlhopisy splatné v roku 2015

Dátum vyhotovenia tohto Opisu cenných papierov je 26. október 2010.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

[Táto strana je zámerne prázdna.]

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským, PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie tohto Opisu cenných papierov zo dňa 26. októbra 2010 (ďalej len „**Opis**“), vyhlasuje, že jeho príprave bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v ňom uvedené sú k dátumu podpisu tohto dokumentu aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou, a ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Opisu a presné a správne posúdenie Dlhopisov (ako sú definované ďalej) vydávaných Emitentom.

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

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

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

Registračný dokument zo dňa 5. mája 2010 schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „**NBS**“) Rozhodnutím č. OPK-6211-1/2010 zo dňa 12. mája 2010, aktualizovaný Opisom cenných papierov zo dňa 5. augusta 2010 schváleným NBS Rozhodnutím č. ODT-10178-1/2010 zo dňa 12. augusta 2010 a Opisom cenných papierov zo dňa 8. septembra 2010 schváleným NBS Rozhodnutím č. ODT-11450-1/2010 zo dňa 13. septembra 2010 (ďalej len „**Registračný dokument**“) bude spolu s týmto Opisom a Súhrnným dokumentom zo dňa 26. októbra 2010 tvoriť platný Prospekt, ktorý bude po schválení NBS zverejnený bezplatným sprístupnením v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie. Oznam o sprístupnení bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

OBSAH

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

RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S EMITENTOM A S DLHOPISMI

Nižšie sú uvedené rizikové faktory, ktoré by mohli byť podstatné pri posudzovaní Emitenta a ním vydávaných cenných papierov. Nie je možné dať žiadnu záruku, že okrem rizikových faktorov uvedených nižšie neexistujú aj iné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na Emitenta. Popis rizikových faktorov spojených s Emitentom sa nachádza v Registračnom dokumente zo dňa 5. mája 2010.

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

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

Pojmy použité v tejto časti Opisu sú zadefinované v časti „Informácie týkajúce sa Dlhopisov“.

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné

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

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

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

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená výškou inflácie

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

Zmena právnych predpisov môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov

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

Návratnosť investícií do Dlhopisov môžu ovplyvniť rôzne poplatky

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

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

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

Návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená daňovým zaťažením

Potenciálni kupujúci či predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu byť nútení zaplatiť dane alebo iné nároky či poplatky v súlade s právom a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov alebo iného v danej situácii relevantného štátu. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú dlhopisy. Potenciálni investori by mali pri nadobudnutí, predaji alebo splatení Dlhopisov konať podľa odporúčania svojich daňových poradcov ohľadne ich individuálneho zdanenia.

Ďalšie rizikové faktory súvisiace s Dlhopismi

Ďalšie rizikové faktory súvisiace so schopnosťou Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce s vydanými Dlhopismi – trhové riziko, kreditné riziko, zmena úrokových sadzieb, zmeny v regulácii. Ďalšie rizikové faktory, ktoré sú významné pre účely hodnotenia trhových rizík spojených s vydanými Dlhopismi – opčné riziko, riziko trhovej ceny, riziko predčasného splatenia, riziko reinvestície, riziko dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, riziko dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou. Spoločnosť je vlastnená a ovládaná jediným akcionárom, pričom jeho hospodárske výsledky a ním uvádzané rizikové faktory súvisiace s ním vydávanými cennými papiermi môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv na Spoločnosť a ňou vydané Dlhopisy.

ZODPOVEDNÉ OSOBY

Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653 (ďalej len „**Spoločnosť**“ alebo „**Emitent**“), zastúpená na základe Poverenia zo dňa 5. novembra 2009 poverenými osobami RNDr. Vladimírom Polhorským, PhD. a Ing. Róbertom Herbecom, vyhlasuje, že zodpovedá za zostavenie tohto Opisu, za informácie v ňom uvedené, ako aj za zostavenie celého Prospektu cenného papiera (ďalej len „**Prospekt**“), ktorý tvoria Súhrnný dokument zo dňa 26. októbra 2010, Registračný dokument zo dňa 5. mája 2010, v znení Opisu cenných papierov zo dňa 5. augusta 2010 a Opisu cenných papierov zo dňa 8. septembra 2010 a tento Opis, a vyhlasuje, že príprave Opisu ako aj celého Prospektu bola venovaná náležitá starostlivosť a podľa jej najlepších vedomostí a znalostí údaje v nich uvedené sú k dátumu podpisu týchto dokumentov aktuálne, úplné, pravdivé a v súlade so skutočnosťou. Ďalej tiež vyhlasuje, že neboli vynechané žiadne údaje a informácie, ktoré by mohli ovplyvniť význam Opisu a Prospektu a presné a správne posúdenie Emitenta a ním vydávaných cenných papierov.

V Bratislave, dňa 26. októbra 2010.

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

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

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE

Tento Opis, Súhrnný dokument zo dňa 26. októbra 2010 a Registračný dokument budú tvoriť platný Prospekt, ktorý bude po schválení NBS zverejnený bezplatným prístupom v písomnej forme v sídle Emitenta, odbor Riadenie bilancie. Oznam o prístupnosti bude zverejnený v Hospodárskych novinách.

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

Odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov, po odčítaní nákladov súvisiacich s priradením kódu ISIN, registráciou emisie Dlhopisov a ich pripísaním na účty prvých Majiteľov Dlhopisov v CDCP, nákladov spojených s inzerciou, nákladov spojených so schvaľovacím procesom v NBS a prijatím Dlhopisov na regulovaný voľný trh Burzy, ktorého výšku Spoločnosť približne odhaduje na 9 991 000 EUR, bude v plnej výške použitý na financovanie investičných aktivít Emitenta.

Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike

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

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

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

Rizikové faktory

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

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV

Dlhopisy s kombinovanou úrokovou sadzbou splatné v roku 2015 v celkovom objeme 10 000 000 EUR, ISIN: SK4120007568 séria 01 (ďalej len „**Dlhopisy**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden „**Dlhopis**“), ktoré budú vydané spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s., so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 601/B (ďalej len „**Emitent**“), sa riadia týmito podmienkami Dlhopisov (ďalej len „**Podmienky**“).

1. Podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- (a) Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v evidencii podľa § 10 ods. 4 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších právnych predpisov (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch**“) v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a. s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaným v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 493/B, alebo v akejkoľvek inej zákonom uznanej evidencii cenných papierov (ďalej len „**CDCP**“), vo forme na doručiteľa v zmysle Zákona o cenných papieroch a budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov 1 000 EUR (ďalej len „**Menovitá hodnota Dlhopisov**“), v počte 10 000 kusov. Dlhopisy budú vydané výhradne v eurách. Názov Dlhopisov je „Dlhopisy Slovenská sporiteľňa, a. s. 2015“. Účelom použitia prostriedkov získaných vydaním Dlhopisov, ktoré budú na základe príslušných zmlúv a objednávok uhradené na účet Emitenta bezhotovostnými prevodmi najneskôr k Dátumu vydania Dlhopisov (ako je definovaný nižšie), je financovanie obchodných aktivít Emitenta. Celková menovitá hodnota emisie a najvyššia suma Menovitých hodnôt Dlhopisov bude 10 000 000 EUR. Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený na 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisu. Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 117/B (ďalej len „**Burza**“), o prijatie Dlhopisov na jej regulovaný voľný trh. Emisia Dlhopisov bola schválená predstavenstvom Emitenta dňa 1. decembra 2009.
- (b) Dlhopisy budú vydávané na základe verejnej ponuky a budú ponúkané v Slovenskej republike Investorom, najmä retailovým, so sídlom na území Slovenskej republiky, prostredníctvom Emitenta na jeho obchodných miestach a prostredníctvom odboru Treasury Emitenta, počínajúc dňom 15. novembra 2010 a končiac dňom 10. decembra 2010 o 12,00 hod. Dátumom začiatku vydávania Dlhopisov a zároveň aj dátumom vydania cenných papierov bude 10. december 2010 (ďalej len „**Dátum vydania Dlhopisov**“). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov (ako sú definovaní nižšie) vedené CDCP, alebo (ii) na účty prvých Majiteľov Dlhopisov vedené príslušnými členmi CDCP, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov Dlhopisov, bude jeden mesiac odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov. Minimálna výška objednávky je stanovená na 5 (päť) kusov Dlhopisov, maximálna výška objednávky nie je stanovená. V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú Investorom účtované žiadne poplatky. Podmienkou účasti na verejnej ponuke je preukázanie totožnosti Investora platným dokladom. Investori do Dlhopisov budú uspokojovaní podľa času zadania svojich objednávok, pričom po naplnení celkového objemu emisie Dlhopisov už nebudú žiadne ďalšie objednávky akceptované ani uspokojené. Príslušné zmluvy a objednávky budú Investorom k dispozícii na obchodných miestach Emitenta a prostredníctvom odboru Treasury Emitenta. Spôsob notifikácie o množstve upísaných Dlhopisov bude obsahnutý v príslušnej zmluve a objednávke. Obchodovanie s Dlhopismi nebude možné začať pred realizáciou notifikácie. Výsledky vydania Dlhopisov budú zverejnené v sídle Emitenta v deň nasledujúci po skončení vydávania Dlhopisov. So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upísanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“. Emitent neuzatvoril so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emisia Dlhopisov sa bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu vydania Dlhopisov, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude Investormi upísaná v celom objeme. Peňažné prostriedky na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie výnosov z Dlhopisov budú zabezpečené výkonom podnikateľskej činnosti Emitenta a realizáciou výnosov z nej plynúcich.
- (c) Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená. K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné, ani výmenné práva. Za splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov alebo za vyplatenie výnosov z Dlhopisov neprevzala

záruku žiadna právnická alebo fyzická osoba. Spoločný zástupca Majiteľov Dlhopisov nebol ustanovený. Pred podaním žiadosti o schválenie Prospektu cenného papiera, skladajúceho sa z Registračného dokumentu, Opisu cenných papierov a Súhrnného dokumentu, v súvislosti s verejnou ponukou Dlhopisov, do Národnej banky Slovenska neboli Dlhopisy prijaté na kótovaný alebo iný trh žiadnej burzy cenných papierov, ani sa s nimi neobchodovalo na žiadnom zahraničnom regulovanom verejnom trhu.

- (d) Dlhopisy budú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších právnych predpisov a Majitelia Dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z tohto zákona, z týchto Podmienok a zo Zákona o cenných papieroch, pričom postup ich vykonania vyplýva z príslušných právnych predpisov a týchto Podmienok. S Dlhopismi sa pre Majiteľov Dlhopisov neviažu žiadne ďalšie výhody.
- (e) Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia Dlhopisov na účte majiteľa vedenom CDCP alebo na účte majiteľa vedenom členom CDCP alebo ktoré budú ako majitelia Dlhopisov evidované osobou, ktorej CDCP vedie držiteľský účet, ak sú tieto Dlhopisy evidované na tomto držiteľskom účte (ďalej len „**Majitelia Dlhopisov**“, pričom tento pojem zahŕňa aj jedného „**Majiteľa Dlhopisov**“). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa Dlhopisov a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa Dlhopisov všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom. K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP.

2. Stav

Dlhopisy zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené aspoň na roveň (*pari passu*) so všetkými inými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.

3. Vyhlásenie a záväzok Emitenta

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

4. Spôsob určenia výnosov z Dlhopisov

- (a) Dlhopisy budú odo dňa Dátumu vydania Dlhopisov úročené nasledovnými úrokovými sadzbami: (i) prvý rok úroková sadzba vo výške 1,00 % p. a., (ii) druhý rok úroková sadzba vo výške 2,00 % p. a., (iii) tretí rok úroková sadzba vo výške 3,00 % p. a., (iv) štvrtý rok úroková sadzba vo výške 4,00 % p. a. a (v) piaty rok úroková sadzba vo výške Referenčná sadzba + Marža (ďalej len „**Úroková sadzba**“). Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy ročne k 10. decembru bežného roka (ďalej každý ako „**Termín výplaty**“) v súlade s článkom 6 týchto Podmienok. Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom Dlhopisov vyplatené späť za príslušné Úrokové obdobie (ako je definované nižšie), a to prvýkrát k 10. decembru 2011 až do dňa úplného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a výnosov z Dlhopisov. Úrokovým obdobím sa pre účely týchto Podmienok rozumie obdobie začínajúce Dátumom vydania Dlhopisov (vrátane) a končiace v poradí prvým Termínom výplaty (vynímajúc) a ďalej každé bezprostredne nadväzujúce obdobie začínajúce Termínom výplaty (vrátane) a končiace ďalším nasledujúcim Termínom výplaty (vynímajúc) až do dňa Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov (ako je definovaný nižšie) (ďalej každé ako „**Úrokové obdobie**“). Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie „30E/360“, čo znamená, že pre účely výpočtu výnosov z Dlhopisov sa vychádza z toho, že jeden rok má 360 (tristošesťdesiat) dní, rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov, pričom každý mesiac má 30 (tridsať) dní. Čiastka výnosu prislúchajúca 1 (jednému) Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) bežný rok sa stanoví ako násobok Menovitej hodnoty Dlhopisu, Úrokovej sadzby a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie pre výpočet výnosu uvedenej v predchádzajúcej vete týchto Podmienok a zaokrúhlením výslednej čiastky na 2 (dve) desiatinné miesta na základe matematických pravidiel. Vypočítanie výnosov z Dlhopisov Emitentom bude (s výnimkou prípadu, ak nastane zjavná chyba) pre všetkých Majiteľov Dlhopisov konečné a záväzné.

- (b) V týchto Podmienkach znamená vyjadrenie „**Referenčná sadzba**“ sadzbu „12M EURIBOR“ zo dňa 8. decembra 2014, pričom „12M EURIBOR“ znamená úrokovú sadzbu v percentách p. a. zobrazenú na oficiálnej stránke Reuters, číslo stránky: EURIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej bude táto informácia zobrazená) ako hodnotu fixingu úrokových sadzieb predaja trhu eurových medzibankových depozít pre dvanásťmesačné obdobie. V prípade, ak Referenčná sadzba nebude dostupná na vyššie uvedenej stránke, bude určená Emitentom ako aritmetický priemer sadzieb dvanásťmesačných depozít v euro určených štyrmi bankami pôsobiacimi na relevantnom medzibankovom trhu vybranými Emitentom, pričom v tomto prípade sa najvyššia a najnižšia sadzba pre účely výpočtu Referenčnej sadzby nebudú brať do úvahy.
- (c) V týchto Podmienkach znamená vyjadrenie „**Marža**“ 0,50 % p. a.
- (d) Dlhopisy prestanú byť úročené k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov, to však za podmienky, že Menovitá hodnota Dlhopisov bola splatená. Ak nedôjde k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov k úplnému splateniu Menovitej hodnoty Dlhopisov, Dlhopisy budú naďalej úročené naposledy stanovenou Úrokovou sadzbou, pokiaľ všetky čiastky splatné v súvislosti s Dlhopismi nebudú uhradené Majiteľom Dlhopisov.

5. Splatnosť Dlhopisov

- (a) Menovitá hodnota Dlhopisov bude jednorazovo splatná dňa 10. decembra 2015 (ďalej len „**Termín splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov**“).
- (b) Emitent si nevyhradzuje možnosť predčasného splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov a vyplatenie pomernej časti výnosov z Dlhopisov (Call opcia). Emitent sa nezaväzuje Majiteľom Dlhopisov, že na ich požiadanie splatí Menovitú hodnotu Dlhopisov a vyplatí pomernú časť výnosov z Dlhopisov pred určeným Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov.
- (c) Emitent má kedykoľvek pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Emitent rozhodol, že Dlhopisy ktoré nadobudne pre Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov zanikajú.

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

- (a) Emitent sa zaväzuje vyplatiť výnosy z Dlhopisov a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov v mene euro. Výnosy z Dlhopisov budú vyplatené a Menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená Majiteľom Dlhopisov v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky.
- (b) Výplata výnosov z Dlhopisov bude realizovaná k Termínu výplaty a splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisov bude realizované k Termínu splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov v súlade s týmito Podmienkami, a to prostredníctvom Emitenta, v jeho sídle (platobné miesto).
- (c) Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota Dlhopisov budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi Dlhopisov podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej CDCP alebo členom CDCP alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa Dlhopisov pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie CDCP ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Rozhodný deň znamená (i) tridsiaty kalendárny deň pred Termínom výplaty (vynímajúc), pre účely výplaty výnosov z Dlhopisov, alebo (ii) tridsiaty kalendárny deň pred Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov (vynímajúc), pre účely splatenia Menovitej hodnoty Dlhopisov (ďalej len „**Rozhodný deň**“).
- (d) Emitent vykoná výplatu výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Dlhopisov Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, prednostne na účet vedený Emitentom, podľa inštrukcií, ktoré príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre Emitenta vierohodným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred Termínom výplaty alebo Termínom splatnosti Menovitej hodnoty Dlhopisov. Ak Oprávnená osoba nedoručí Emitentovi takéto inštrukcie, bude sa vychádzať z toho, že si Oprávnená osoba zvolila obdržanie príslušnej úhrady v hotovosti v sídle Emitenta. Emitent bude oprávnený požadovať, aby (i) akákoľvek Oprávnená osoba v prípade prijatia hotovosti preukázala svoju totožnosť a (ii) Oprávnená osoba v prípade, ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo. Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude povinný (A) overiť pravosť inštrukcií podľa tohto bodu, (B) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek

omeškaním, vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných inštrukcií, a/alebo (C) niest' zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním podľa písmen (i) a (ii) tohto bodu týchto Podmienok.

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

7. Zdaňovanie

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

8. Premlčanie

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

9. Oznámenia

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

10. Rozhodné právo

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