

**Tatra banka, a.s.****Program vydávania dlhových cenných papierov v maximálnej menovitej hodnote do 3 000 000 000 EUR**

Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 71/B, LEI: 3157002JBFAI478MD587 (ďalej aj **Emitent**) schválila ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 3 000 000 000 EUR (ďalej aj **Program**), na základe ktorého je oprávnená priebežne alebo opakovane vydávať (i) nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej aj **Senior Dlhopisy**), (ii) kryté dlhopisy (ďalej aj **Kryté Dlhopisy**), (iii) podriadené dlhopisy (ďalej aj **Podriadené Dlhopisy**) a (iv) neprioritné nepodriadené dlhopisy (ďalej aj **Neprioritné nepodriadené Dlhopisy**) (ďalej spolu len **Dlhopisy**). Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu neprekročí v žiadnom okamihu 3 000 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v cudzej mene.

Dlhopisy budú v každom prípade vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, predovšetkým podľa 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**) a v prípade Krytých Dlhopisov aj podľa zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o bankách**). Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú vydávané ako dlhové nástroje s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze a reštrukturalizácii**).

Tento dokument zo dňa 28. mája 2020 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**).

Tento Prospekt bol schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej aj **NBS**) ako príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte. **Schválenie Prospektu zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta ani za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Prospektu.** Prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený akýmkoľvek orgánom iného štátu s výnimkou toho, že Emitent môže požiadať NBS o notifikáciu schválenia Prospektu príslušnému orgánu iného členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len **EHP**) za účelom prijatia Programu alebo Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v tomto inom členskom štáte. Takúto žiadosť Emitent môže podať aj po schválení Prospektu. Prospekt podlieha následnému zverejneniu v článku 21 Nariadenia o prospekte.

Platnosť tohto Prospektu skončí dňa 5. júna 2021. Povinnosť vypracovať dodatok k Prospektu v prípade nového významného faktoru, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa po skončení doby platnosti Prospektu už neuplatní.

Emitent pre každú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu vyhotoví a zverejní Konečné podmienky, a to najneskôr v deň začatia 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 emisií 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 Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **Burza**), v súlade s príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky a pravidlami Burzy. Emitent tiež môže podať žiadosť o prijatie Programu alebo Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v inom členskom štáte EHP. Údaj o regulovanom trhu, na ktorý bude podaná žiadosť o prijatie na obchodovanie, bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť, pridelený rating, ktorý 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**) na svojej internetovej stránke zverejňuje zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA.

Investovanie do Dlhopisov zahŕňa riziká. Potenciálni investori by mali zvážiť najmä riziká opísané v článku 2 Prospektu „Rizikové faktory“. Potenciálni investori by mali samostatne posúdiť vhodnosť investovania do Dlhopisov.

OBSAH

Článok	Strana
1. Všeobecný opis Programu.....	1
2. Rizikové faktory.....	5
2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom a Skupinou Emitenta.....	5
2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi.....	16
3. Vyhlásenie o zodpovednosti.....	26
4. Informácie o Emitentovi.....	27
4.1 Základné informácie.....	27
4.2 História a vývoj Emitenta.....	27
4.3 Rating.....	27
4.4 Prehľad podnikateľskej činnosti.....	28
4.5 Stratégia a zodpovedné podnikanie Emitenta.....	29
4.6 Hlavné trhy.....	29
4.7 Informácie o súčasných a nových produktoch/službách.....	30
4.8 Organizačná štruktúra a postavenie Emitenta v skupine.....	30
4.9 Skupina Emitenta a jeho účasť na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb.....	32
4.10 Informácia o trendoch.....	32
4.11 Prognózy alebo odhady zisku.....	33
4.12 Správne, riadiace a dozorné orgány.....	33
4.13 Hlavní akcionári.....	34
4.14 Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta.....	34
4.15 Súdne a rozhodcovské konania.....	35
4.16 Významná zmena finančnej situácie Emitenta.....	36
4.17 Významné zmluvy.....	36
5. Dôvody ponuky a použitie výnosov.....	37
6. Základné informácie o Dlhopisoch.....	38
6.1 Základné informácie o Senior Dlhopisoch.....	38
6.2 Základné informácie o Krytých Dlhopisoch.....	38
6.3 Základné informácie o Podriadených Dlhopisoch.....	40
6.4 Základné informácie o Neprioritných nepodriadených Dlhopisoch.....	40
7. Spoločné podmienky.....	41
ČASŤ A: ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH.....	41
ČASŤ B: OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE.....	61
8. Formulár Konečných podmienok.....	63
9. Obmedzenia šírenia a predaja.....	81
10. Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike.....	83
11. Dôležité upozornenia a ďalšie informácie.....	85
12. Zoznam krížových odkazov na dokumenty zahrnuté do prospektu.....	89
13. Dostupné dokumenty.....	90
14. Zoznam použitých skratiek a definícií.....	91

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúci prehľad nie je úplný a poskytuje len výber informácií z nasledujúcich častí Prospektu. Pre získanie úplných informácií o Programe je potrebné prečítať celý Prospekt a vo vzťahu ku konkrétnej emisii Dlhopisov aj príslušné Konečné podmienky.

Tento prehľad predstavuje všeobecný opis Programu v zmysle článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte.

Emitent:	Tatra banka, a.s.
Identifikátor právnickej osoby emitenta (LEI):	53157002JBFAI478MD587
Rizikové faktory:	Existujú určité faktory, ktoré môžu mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť záväzky z Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Okrem toho existujú určité faktory, ktoré sú podstatné pre posúdenie trhových a právnych rizík spojených s Dlhopismi. Tieto faktory sú uvedené v článku 2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.
Opis:	<p>Program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 3 000 000 000 EUR, na základe ktorého je Emitent oprávnený priebežne alebo opakovane vydávať:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) nepodriadené a nezabezpečené (senior) dlhopisy;(ii) kryté dlhopisy;(iii) podriadené dlhopisy; a(iv) neprioritné nepodriadené dlhopisy. <p>Všetky Dlhopisy budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.</p>
Objem programu:	Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu neprekročí v žiadnom okamihu 3 000 000 000 EUR alebo ekvivalent v cudzej mene.
Aranžér:	Nebol ustanovený žiadny externý aranžér Programu.
Agent emisie, hlavný platobný agent a agent pre výpočty (administrátor):	Tatra banka, a.s.
Obchodníci (Dealeri), Vedúci spolu manažéri:	<p>Neboli ustanovení žiadni Dealeri pre celý Program.</p> <p>Emitent môže vymenovať jednu alebo niekoľko finančných inštitúcií, aby konali ako obchodníci (Dealeri) ponúkajúci konkrétnu emisiu Dlhopisov alebo ako Vedúci spolu manažéri pri konkrétnej emisii Dlhopisov. Emitent sám môže konať ako obchodník (Dealer).</p> <p>Dealeri alebo Vedúci spolu manažéri nebudú niesť žiadnu zodpovednosť za informácie uvedené v Prospekte.</p>
Distribúcia:	<p>Dlhopisy budú ponúkané:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) formou verejnej ponuky v Slovenskej republike; alebo(ii) ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zostaviť a zverejniť Prospekt podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte (alebo v prípade Veľkej Británie v zmysle zodpovedajúcej národnej legislatívy) na syndikovanom

alebo nesyndikovanom základe prostredníctvom Dealerov a Vedúcich spolu manažérov.

- Meny:** Dlhopisy budú denominované v EUR alebo inej mene uvedenej v príslušných Konečných podmienkach.
- Lehoty splatnosti:** Dlhopisy budú mať lehoty splatnosti uvedené v príslušných Konečných podmienkach pri dodržaní minimálnych alebo maximálnych lehôt splatnosti, ktoré povolí alebo bude vyžadovať príslušná centrálna banka, orgán dohľadu alebo akékoľvek právne predpisy vzťahujúce sa na Emitenta a Dlhopisy.
- Emisný kurz:** Dlhopisy môžu byť vydávané za emisný kurz, ktorý je rovnaký, nižší alebo vyšší ako menovitá hodnota, ako bude uvedené v Konečných podmienkach.
- 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 výplat úrokových výnosov, ktoré nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi menovitou hodnotou Dlhopisov a ich emisným kurzom;
 - (ii) úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby ich životnosti;
 - (iii) úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet Referenčnej sadzby a Marže uvedenej v Konečných podmienkach;
 - (iv) úročené kombináciou sadzieb alebo s použitím úrokovej štruktúry uvedenej v Konečných podmienkach.
- Odkúpenie:** Ak je to uvedené v Konečných podmienkach, Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.
V prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta a v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov je Emitent oprávnený spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené príslušné regulačné podmienky vrátane (pokiaľ sa vyžaduje) získania povolenia príslušného orgánu dohľadu a/alebo rezolučnej authority.
- Predčasné splatenie na žiadosť Majiteľov:** Majitelia nebudú mať v žiadnom prípade právo požadovať predčasné splatenie Dlhopisov.
- Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta:** Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k Dátumu predčasnej splatnosti. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.
V prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta a v prípade Neprioritných nepodriadených 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 rezolučnej autority.

Predčasné splatenie Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí Cieľovej sumy úrokov:

Ak je to uvedené v Konečných podmienkach je Emitent oprávnený predčasne splatiť Dlhopisy v Dátum výplaty kedy súčet všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (vrátane posledného) dosiahne alebo prevýši Cieľovú sumu úrokov. Tento Dátum výplaty sa bude považovať za Dátum predčasnej splatnosti

Predčasné splatenie Dlhopisov z daňových dôvodov:

Ak je to uvedené v Konečných podmienkach je Emitent oprávnený predčasne splatiť Dlhopisy v stanovený dátum, ak sa statne povinný uhrádzať dodatočné platby Majiteľom ako náhradu odpočtu alebo zrážky dane.

Menovitá hodnota Dlhopisov:

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

Zdaňovanie:

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

V príslušných Konečných podmienkach môže byť uvedené, že ak dôjde k takémuto odpočtu alebo zrážke, Emitent bude povinný uhradiť s určitými výnimkami dodatočné platby Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané. Ohľadom súvisiacich podmienok zdaňovania, pozrite článok 10 Prospektu s názvom „Základný popis zdaňovania v Slovenskej republike.“

Zákaz zabezpečenia („negative pledge“):

Podmienky Dlhopisov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o zákaze zabezpečenia.

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

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

Status záväzkov:

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

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

Záväzky z Podriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré

sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Podriadené Dlhopisy sú podriadené dlhopisy podľa § 20a Zákona o dlhopisoch, a sú predmetom všetkých obmedzení podľa § 408a Obchodného zákonníka.

Záväzky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené záväzky Emitenta s nižším postavením v konkurze podľa § 180a ods. 2 Zákona o konkurze, 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.

- Rating:** Jednotlivým emisiám Dlhopisov môže, ale nemusí byť, pridelený rating, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Rating nemožno považovať za odporúčanie na nákup, predaj alebo držbu cenných papierov a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý ratingovou agentúrou, ktorá ho udelila.
- Prijatie na obchodovanie:** Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s alebo na zahraničný regulovaný trh, vždy v súlade s príslušnými právnymi predpismi a burzovými pravidlami.
- Údaj o žiadosti o prijatie na obchodovanie na konkrétnu burzu alebo regulovaný trh bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.
- Rozhodné právo:** Dlhopisy a všetky 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. Také obmedzenie bude uvedené v Konečných podmienkach.
- V Spojených štátoch amerických, členských štátoch EHP, Veľkej Británii a tiež v iných jurisdikciách existujú obmedzenia týkajúce sa rozširovania Prospektu, predaja a kúpy Dlhopisov a iné obmedzenia v súvislosti s ponukou a predajom konkrétnej emisie Dlhopisov.
- Bližšie pozrite článok 9 Prospektu s názvom „Obmedzenia šírenia a predaja“.
- Obmedzenia rozširovania Prospektu a ponuky Dlhopisov v Spojených štátoch amerických:** Nariadenie S, kategória 2 Zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori by mali pred uskutočnením investičného rozhodnutia týkajúceho sa Dlhopisov dôkladne zvážiť nasledovné rizikové faktory, ako aj všetky ďalšie informácie, uvedené v Prospekte, príslušných Konečných podmienkach a príslušnom Súhrne emisie (ak bude vyhotovený). Uvedené rizikové faktory môžu, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť schopnosť Emitenta splniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

Emitent popisuje v Prospekte len rizikové faktory súvisiace s jeho podnikaním, činnosťou a finančnou situáciou alebo jeho vyhlídkami, ktoré považuje za významné, a ktorých si je momentálne vedomý. Môžu existovať dodatočné riziká, ktoré momentálne Emitent nepovažuje za významné, alebo ktorých si nie je momentálne vedomý, pričom aj tieto môžu mať nepriaznivý vplyv na podnikanie, činnosť, finančnú situáciu a vyhlídky Emitenta a jeho Skupiny, ako aj na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. V každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom a Skupinou Emitenta

Každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta resp. jeho Skupiny, a tiež jeho činnosť, finančnú situáciu a vyhlídky, čo by následne mohlo mať podstatný nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov. Navyše každý z rizikových faktorov spojených s Emitentom popísaných nižšie môže nepriaznivo ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov alebo práva investorov z Dlhopisov, v dôsledku čoho by investori mohli stratiť časť alebo celú svoju investíciu.

Faktory opísané nižšie sa v prevažnej miere vzťahujú aj na celú Skupinu Emitenta. Emitent ale nie je významne závislý na svojich dcérskych spoločnostiach, a preto sa neodkazuje osobitne na rizikové faktory týkajúce sa Skupiny Emitenta alebo jeho dcérskych spoločností.

Rizikové faktory vzťahujúce sa k Dlhopisom sú rozdelené na:

- Makroekonomické faktory s dopadom na Emitenta;
- Rizikové faktory spojené s trhom a klientskym sektorom s dopadom na Emitenta;
- Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta;
- Rizikové faktory spojené s pozíciou Emitenta na slovenskom bankovom trhu;
- Právne a regulačné rizikové faktory spojené s Emitentom; a
- Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Emitenta.

Makroekonomické faktory s dopadom na Emitenta

Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi

Finančná situácia, výsledky, vyhlídky a schopnosť Emitenta plniť záväzky vyplývajúce z Dlhopisov môžu byť ovplyvnené meniacimi sa podmienkami na svetových finančných trhoch, všeobecnými hospodárskymi podmienkami a vnímaním týchto podmienok a budúcich hospodárskych vyhládok. Vzhľadom na prepojenosť svetových finančných trhov, Eurozóny a slovenského hospodárstva, nepriaznivá situácia vo svete a Eurozóne má nepriaznivý dopad na finančnú situáciu a vyhlídky Emitenta. Vyhlídky svetového hospodárstva v krátkodobom až strednodobom horizonte zostávajú neisté a mnohé prognózy predpovedajú pokles úrovne rastu hrubého domáceho produktu (ďalej len **HDP**). Konkrétne na Slovensku v 1. štvrtroku 2020, podľa rýchleho odhadu ŠÚ SR, reálny HDP Slovenska poklesol medzikvartálne o 5,4 % a očakáva sa, že pokles bude pokračovať aj v 2. štvrtroku 2020. Ministerstvo financií SR v máji 2020 zverejnilo informáciu, že na konci roku 2020 odhaduje výšku verejného dlhu Slovenska na hodnote 61,2% HDP. Mnohé európske a ďalšie krajiny naďalej bojujú s rozpočtovými deficitmi a veľkými či zvýšenými úrovňami zadlženia, čo vyvoláva obavy trhu, že niektoré európske a iné krajiny nebudú v budúcnosti schopné splácať svoj dlh, a tieto krajiny by mohli mať

problém získať finančné prostriedky, ak by sa príslušné trhy stali príliš volatilné, nedostupné alebo inak prestali plniť svoju funkciu.

Množstvo európskych ekonomík aj naďalej čelí štrukturálnym problémom ako sú nezamestnanosť a vysoká úroveň verejného dlhu, čo má za následok pre európske štandardy nezvyčajne vysoké politické riziko a polarizáciu spoločnosti. Okrem toho nedávne utlmenie fungovania ekonomík kvôli epidémii COVID-19 malo a stále má veľmi silný dopad na fungovanie ekonomík vo všetkých smeroch. Európska centrálna banka (ďalej len **ECB**) v záujme predchádzania ďalšiemu poklesu a v snahe čo najskôr obnoviť rast a v reakcii na obavy týkajúce sa vplyvu európskej krízy štátneho dlhu realizovala svoj plán na nakupovanie neobmedzených množstiev štátnych dlhopisov členských krajín eurozóny. ECB predstavila niekoľko spôsobov (programov) ako výrazným spôsobom zlepšiť prístup a navýšiť likviditu vo finančnom trhu. ECB komunikovala svoj záväzok dodávať likviditu počas ekonomickej krízy spôsobenej COVID-19, no najmenej do konca roka 2020. Eurosystem v rámci kvantitatívneho uvoľňovania získal do konca apríla 2020 aktíva v hodnote približne 2 865 miliárd EUR, pričom išlo hlavne o štátne dlhopisy. Prostredie ultra nízkych úrokov vytvára ďalší tlak na svetové finančné sektory a tiež na slovenský finančný sektor a samotného Emitenta, v dôsledku poklesu úrokových výnosov.

Vplyv aktivít ECB je v súčasnosti neznámy a tieto kroky môžu, ale nemusia, mať za následok predpokladané výhody pre relevantné ekonomiky v dlhodobom horizonte. Začiatkom roku 2020 bol spustený proces revízie fungovania menovej politiky ECB, ktorej výsledok je ťažko predpokladať. Budúca menová politika môže naďalej závisieť od inflácie či iných ukazovateľov cenovej stability, no s ohľadom na prebiehajúcu revíziu tieto neodskúšané metódy môžu mať iné než zamýšľané účinky, a to ktorýmkoľvek smerom a bez predchádzajúceho upozornenia. Zmeny v menovej politike môžu mať za následok zvýšenú volatilitu na dlhových a devízových trhoch. Menová politika môže tiež prispieť k vzniku výrazných cenových bublín rôznych typov aktív, ako napríklad akcie, nehnuteľnosti a dlhopisy a ceny týchto aktív môžu byť postihnuté rýchlo a výraznou korekciou. Prípadné prudké prepady cien aktív v ktoromkoľvek sektore môžu mať nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta, či už v dôsledku priamych strát alebo v dôsledku straty hodnoty zabezpečenia.

Výkonnosť Emitenta bude naďalej závisieť najmä od stavu slovenskej ekonomiky, na výkonnosť ktorej majú vplyv vyhliadky ekonomickej a finančnej situácie v najmä v Európskej únii a Eurozóne, ako je popísané vyššie. Vzhľadom na vysokú úroveň prepojenia na finančných trhoch v Eurozóne by odchod jednej alebo viacerých krajín z európskej menovej únie a/alebo opustenie eura ako meny mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na existujúce zmluvné vzťahy a plnenie záväzkov zo strany Emitenta a/alebo zákazníkov Emitenta, a teda nepriaznivý dopad na schopnosť Emitenta riadne si plniť svoje záväzky z Dlhopisov.

Riziko rozšírenia koronavírusu (COVID-19) a súvisiace legislatívne opatrenia môžu nepriaznivo ovplyvniť podnikanie a finančnú situáciu Emitenta

Rozšírenie COVID-19 môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na bankové činnosti Emitenta, ekonomické prostredie a vývoj na finančných trhoch. Nútené zatvorenie kamenných pobočiek, obmedzenie cestovania a zavedenie karantény môžu mať vážny vplyv na schopnosť Emitenta udržiavať svoje bankové činnosti. Klienti Emitenta by mohli byť nútení obmedziť a/alebo ukončiť svoju prevádzku, či v prípade fyzických osôb prísť o svoje mzdové príjmy, čoho výsledkom môže byť podstatné zhoršenie ich schopnosti splácať svoje záväzky voči Emitentovi a viesť tak k zvýšeniu objemu nesplácaných úverov (*non-performing loans*, NPL).

Slovenský zákonodarca zaviedol v boji s COVID-19 legislatívne opatrenia (ďalej len **Legislatíva COVID-19**), z ktorých niektoré majú negatívny vplyv na finančnú situáciu, príjmy a vyhliadky Emitenta a jeho podnikanie. Legislatíva COVID-19 dočasne zakázala vybrané úkony vo vzťahu k výkonu určitých práv alebo vymáhania zabezpečenia, menovite zákaz predaja majetku v dražbe alebo v exekúcii a výkon záložného práva do 31. mája 2020 s možnosťou predĺženia v prípade potreby. Navyše boli predĺžené vybrané procesné lehoty, ktoré majú priamy dopad na schopnosť súdov a iných orgánov činných v trestnom konaní viesť efektívne súdne konania. Emitent je tak vystavený riziku, že nebude môcť vymáhať svoje práva alebo vykonať zabezpečenie poskytnuté vo forme záložného práva v lehote stanovenej zákonom.

Navyše slovenský zákonodarca zaviedol dočasné 9-mesačné moratórium pre fyzické osoby a malé a stredné podniky (SME), na splatnosť ich záväzkov z úverov voči všetkým bankám, vrátane Emitenta. Takýto odklad splácania musí Emitent umožniť všetkým dlžníkom, ktorí o to požiadajú. Odklady splácania môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta. Existuje riziko, že po skončení moratória bude v omeškani so splácaním úverov vyšší počet dlžníkov a Emitentovi tak vzniknú dodatočné náklady spojené s vymáhaním jeho pohľadávok, vytváraním opravných položiek či reštrukturalizáciou. Tiež je zavedená možnosť dočasnej ochrany (moratória) pre všetkých podnikateľov, vrátane veľkých obchodných spoločností, pred konkurzom, výkonom exekúcií výkonom záložného práva, ktorú môže poskytnúť príslušný súd na žiadosť dlžníka a takáto ochrana je pomerne ľahko dostupná. Na slovenskom trhu existuje predpoklad, že vysoký počet subjektov, ktoré sú, alebo môžu byť oprávnené požiadať o udelenie moratória, tak môžu urobiť zo špekulatívnych dôvodov. Napriek tomu, že zákon umožňuje veriteľom (vrátane Emitenta) požiadať o zrušenie moratória, vzhľadom na spomalenie súdnych konaní a relatívne krátke obdobie trvania moratória možno dôvodne očakávať, že súdy nebudú schopné dostatočne promptne vybaviť všetky sťažnosti týkajúce sa zrušenia moratória a pravdepodobne sa budú spoliehať na skoré zákonné uplynutie účinnosti moratória. Rovnako je ťažké predpovedať, aký bude dopad na dlžníkov Emitenta (a zároveň na Emitenta a jeho podnikanie) po ukončení moratória, keďže značný počet dlžníkov môže stále čeliť finančným ťažkostiam, mať problémy so splácaním svojich záväzkov a potenciálne čeliť konkurzu či reštrukturalizácii. To by mohlo mať negatívny vplyv na Emitenta, jeho podnikanie a finančnú situáciu.

Napriek tomu, že Emitent uplatňuje konzervatívnu obchodnú a úverovú politiku v súlade s požiadavkami bankovej regulácie, zhoršenie úverových podmienok a zároveň vysoká volatilita na finančných trhoch v dôsledku rozšírenia COVID-19 by mohli mať nepriaznivý vplyv na likviditu Emitenta, najmä ak by tieto podmienky trvali dlhšie, alebo ak by sa reakcia ECB a centrálnych bánk v takejto situácii ukázala ako neúčinná.

Charakteristikou závažných rozšírení infekčných chorôb, akou je COVID-19, je fakt, že môžu spôsobiť šok v sociálnom a ekonomickom prostredí, v ktorom Emitent vykonáva svoje činnosti. Takýto šok môže mať potenciálne závažné dopady na mnohé obchodné segmenty (ak nie na väčšinu obchodných segmentov) Emitenta, jeho prevádzkové schopnosti, ako aj na oceňovanie trhových aktív a prístup Emitenta na trh kvôli zabezpečeniu likvidity a financovania. Kombinácia vyššie uvedených nepriaznivých faktorov by mohla mať podstatný nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a prevádzkové výsledky Emitenta, a mohla by podstatne nepriaznivo ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

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

Podnikanie, kapitálová pozícia a výsledky hospodárenia Emitenta boli a môžu aj naďalej byť značne nepriaznivo ovplyvňované trhovými rizikami

Trhové riziko sa vzťahuje na špecifickú a všeobecnú rizikovú pozíciu Emitenta na strane aktív alebo pasív vo vzťahu k pozíciám v akýchkoľvek transakciách Emitenta na dlhopisových, akciových, peňažných, derivátových a iných trhoch. Trhové riziko je riziko, že trhové ceny aktív a pasív alebo príjmy Emitenta budú nepriaznivo ovplyvnené zmenami trhových podmienok a zahŕňa zmeny úrokových sadzieb, úverových rozpätí emitentov cenných papierov, devízových kurzov, cenových rizík kapitálu a dlhu alebo volatilitu trhu.

Osobitne zmeny úrovni úrokových sadzieb, výnosových kriviek, sadzieb a rozpätí môžu ovplyvniť čistý úrokový výnos a maržu Emitenta. Zníženie úrokových sadzieb často vedie k poklesu marží a následne aj k poklesu čistých úrokových výnosov, pokiaľ nie je kompenzované zvýšením objemov úverov poskytnutých zákazníkovi. Hoci v roku 2019 ešte úrokové výnosy Emitenta rástli, bolo tak v dôsledku rastu objemu úverov, ktorý kompenzoval pokles sadzieb. Je však možné, aj s ohľadom na súčasnú ekonomickú situáciu ako aj reguláciu NBS v oblasti poskytovania úverov, že rast objemu poskytovaných úverov bude v budúcnosti pomalší. Dopady zmien úrokových sadzieb na čisté úrokové výnosy Emitenta závisia od relatívnych objemov aktív a pasív, ktoré sú ovplyvnené zmenou úrokových sadzieb. Zníženia úrokových sadzieb a marží nemusia ovplyvniť náklady na refinancovanie Emitenta v rovnakej miere, ako ovplyvňujú úrokové sadzby a marže z úverov poskytnutých Emitentom, pretože schopnosť úverovej inštitúcie zrealizovať zodpovedajúce zníženie úrokovej sadzby a marže, ktoré platí svojim veriteľom, je obmedzená, najmä ak sú úrokové sadzby z vkladov už veľmi nízke. Navyše existujú právne obmedzenia účtovania záporných úrokových sadzieb na vkladových účtoch a dlžníci Emitenta môžu byť kvôli nízkym alebo záporným úrokovým sadzbám motivovaní, aby plne splatili svoje záväzky (napr.

úvery s pevnými úrokovými sadzbami) bez akéhokoľvek poplatku. V dôsledku vyššie uvedených skutočností by kolísania úrokových sadzieb a najmä klesajúce marže úrokových sadzieb mohli negatívne ovplyvniť čistý úrokový výnos Emitenta a mohli by mať podstatný nepriaznivý dopad na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov

Systémy riadenia rizík Emitenta pre trhové riziká, ktorým sú vystavené jeho portfóliá, zahŕňajú systémy merania, ktoré sa môžu ukázať ako neprimerané, pretože je ťažké presne predpovedať zmeny ekonomických alebo trhových podmienok a predvídať účinky, ktoré by takéto zmeny mohli mať na finančnú výkonnosť a obchodnú činnosť Emitenta, najmä v prípade extrémnych a nepredvídateľných udalostí. V čase napätia na trhu alebo iných nepredvídaných okolností, akými boli extrémne trhové podmienky zaznamenané v rokoch 2008 a 2009, sa môžu predtým nekorelované ukazovatele vzájomne korelovať alebo sa predtým korelované ukazovatele môžu pohybovať rôznymi smermi. Tieto zmeny v korelácii môžu byť zhoršené tam, kde iní účastníci trhu používajú rizikové alebo obchodné modely s predpokladmi alebo algoritmi, ktoré sú podobné Emitentovi. V týchto a iných prípadoch môže byť ťažké znížiť rizikové pozície Emitenta v dôsledku činnosti iných účastníkov trhu alebo rozšírených dislokácií na trhu vrátane okolností, keď hodnoty aktív výrazne klesajú alebo keď neexistuje trh pre určité aktíva.

Pokiaľ Emitent investuje priamo do aktív, ktoré nemajú zavedený likvidný obchodný trh alebo inak podliehajú obmedzeniam predaja alebo zabezpečenia, Emitent nemusí byť schopný znížiť objem svojich pozícií, a teda znížiť riziko spojené s takýmito pozíciami.

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

Aj keď súčasný trh nehnuteľností v Slovenskej republike pôsobí nateraz stabilne, úverové portfóliá Emitenta týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť straty, pokiaľ by ceny nehnuteľností poklesli v budúcnosti alebo pokiaľ sa v dôsledku nedostatkov v riadení zabezpečenia ukáže, že hodnota zabezpečenia nehnuteľnosťami nie je dostatočujúca. Prípadná rastúca miera nezamestnanosti by takisto mohla viesť k zvýšeniu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúcich strát v prípade komerčných a spotrebiteľských úverov, ktoré nesúvisia s nehnuteľnosťami. Pokiaľ by sa tieto riziká materializovali, mohlo by to mať negatívny vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a vyhliadky Emitenta.

Pokles cien rezidenčných nehnuteľností môže ovplyvniť aj hodnotu krycieho súboru a ukazovateľa krytia Krytých Dlhopisov, ktorý však nemôže klesnúť pod 105 % hodnoty krytých záväzkov (pozri aj riziko „V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v konkurze Emitenta majetok v krycom súbore nemusí postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Krytých Dlhopisov“ v článku 2.2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory spojené s Dlhopismi“). Pokiaľ by ceny nehnuteľností poklesli v budúcnosti alebo sa v dôsledku nedostatkov v riadení zabezpečenia ukáže, že hodnota zabezpečenia nehnuteľnosťami nie je dostatočujúca, úverové portfóliá Emitenta týkajúce sa komerčných a rezidenčných nehnuteľností môžu utrpieť straty a malo by to negatívny vplyv na podnikanie, finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a vyhliadky Emitenta.

Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta

Likvidita a ziskovosť Emitenta by boli výrazne nepriaznivo ovplyvnené, ak by Emitent nemal prístup na kapitálové trhy, nemohol získavať vklady, predávať aktíva za výhodných podmienok alebo v prípade výrazného zvýšenia nákladov na financovanie (riziko likvidity)

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

Emitent tiež nemusí byť schopný splniť svoje platobné záväzky v určitý deň a bude musieť získať likviditu z trhu v krátkej lehote a za nepriaznivých podmienok alebo dokonca nezíska likviditu z trhu vôbec a zároveň nebude schopný vygenerovať dostatočnú alternatívnu likviditu prostredníctvom predaja svojich aktív. Strata dôvery zákazníkov v podnikanie alebo výkonnosť Emitenta by mohla mať za následok neočakávane vysoké úrovne straty klientov Emitenta. Vklady by mohli byť vyberané rýchlejšie ako tempo, ktorým niektorí z dlžníkov Emitenta splácajú svoje úvery, a záväzky z poskytovania úverov by mohli byť ukončené. Rezervy týkajúce sa likvidity Emitenta nemusia byť dostatočné a výsledky modelov riadenia rizík likvidity Emitenta môžu viesť k neprimeraným riadiacim opatreniam. To všetko by mohlo mať negatívny vplyv na schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Akékoľvek zhoršenie, prerušenie poskytovania alebo zrušenie ratingu Emitenta alebo Slovenskej republiky by mohlo viesť k zvýšeným nákladom na financovanie, mohlo by poškodiť vnímanie zo strany zákazníkov a mohlo by mať iné podstatné nepriaznivé dopady na Emitenta

Rating predstavuje názor ratingovej agentúry Moody's Investors Service Ltd (ďalej len **Moody's**) na bonitu Emitenta, t.j. indikátor alebo pravdepodobnosť možných strát v dôsledku insolventnosti, omeškaní s platbami alebo neúplných platieb investorom. Nemožno ho považovať za odporúčanie kúpiť, držať alebo predat' Dlhopisy alebo akékoľvek iné cenné papiere emitované Emitentom. Ratingová agentúra môže Emitentovi znížiť, prerušiť alebo odobrať rating najmä v dôsledku nepriaznivého makroekonomického vývoja, zmien regulačného prostredia na Slovensku, vývoja špecifického pre spoločnosť alebo zmien východiskových predpokladov ratingovej agentúry. Ratingové agentúry tiež menia alebo upravujú svoje metodiky udeľovania ratingu. Rating môže byť takisto prerušený alebo odobratý v prípade, keď by Emitent ukončil zmluvu s príslušnou ratingovou agentúrou alebo pokiaľ by usúdil, že by nebolo v jeho záujme, aby naďalej poskytoval ratingovej agentúre finančné údaje. Rating by takisto mohol byť negatívne ovplyvnený stavom alebo vnímaným stavom iných finančných inštitúcií. Zníženie, prerušenie alebo odobratie ratingu alebo uverejnenie nepriaznivých správ alebo vyhládok vo vzťahu k Slovenskej republike, ako suverénnemu štátu, môže tiež viesť k zvýšeniu nákladov alebo obmedzeniu financovania Emitenta.

Zníženie ratingu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu vydaných a nesplatených Dlhopisov. Zníženie ratingu by ďalej mohlo viesť k obmedzeniu prístupu k finančným zdrojom a následne aj k vyšším refinančným nákladom. Keďže Emitent je závislý aj od medzibankového trhu ako od zdroja refinancovania, akékoľvek zvýšenie sadzby financovania spôsobené znížením, pozastavením alebo zrušením ratingu môže obmedziť jeho prístup k možnostiam refinancovania a mať významný dopad na príjmy Emitenta. Najmä zníženie ratingu na úroveň nižšiu ako investičný stupeň by mohlo obmedziť investorov pri investovaní do dlhopisov vydaných Emitentom, čo by viedlo k zníženiu objemu financovania. Zníženie ratingu má navyše podstatný vplyv na podnikateľskú činnosť Emitenta, napr. znižuje vklady, predaj derivátov, výnosy z poplatkov (napr. predaj produktov úschovy a záruk) a môže tiež spôsobiť závažné narušenie klientskej základne Emitenta.

Emitent k dátumu vyhotovenia Prospektu má pridelené ratingové hodnotenie ratingovou agentúrou Moody's. Pridelený rating však nevyjadruje všetky riziká a môže nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta, negatívne dopadu na jeho hospodárske výsledky, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.

Emitent môže zaznamenať zhoršenie kvality úverov, najmä v dôsledku finančných kríz alebo hospodárskych recesií alebo zvýšených úrokových sadzieb; Emitentovi by mohla vzniknúť strata v dôsledku činností alebo zhoršenia obchodného a finančného stavu jeho dlžníkov a protistrán (úverové riziko/riziko protistrany)

Úverové riziko znamená obchodný a finančný stav protistrany (napr. dlžníka alebo iného účastníka trhu, ktorý uzatvoril zmluvu s Emitentom) a potenciálnu finančnú stratu, ktorú by takýto účastník trhu mohol spôsobiť Emitentovi, ak by nemohol plniť svoje zmluvné záväzky voči Emitentovi. Na úverové riziko Emitenta má okrem toho vplyv hodnota poskytnutého zabezpečenia a schopnosť Emitenta uspokojiť sa z takéhoto zabezpečenia.

Emitent je vystavený úverovému riziku najmä pokiaľ ide o jeho aktivity poskytovania úverov retailovým a firemným zákazníkom. To vystavuje Emitenta riziku neplnenia protistranou, ktoré historicky bolo a je vyššie v období hospodárskeho poklesu, ako nastáva v súčasnosti.

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

V rámci svojho bežného podnikania je Emitent vystavený aj riziku neplnenia protistranami v odvetví finančných služieb. Toto riziko môže vzniknúť prostredníctvom obchodovania, poskytovania úverov, prijímania vkladov, obchodov s derivátmi, repo obchodov a transakcií požičiavania cenných papierov, zúčtovania a vyrovnaní a mnohých ďalších činností a vzťahov s inštitucionálnymi klientmi.

Neplnenia, alebo dokonca iba obavy z možného neplnenia alebo vnímanie nedostatočnej bonity jednej alebo viacerých finančných inštitúcií alebo finančného odvetvia vo všeobecnosti, viedli a mohli by viesť k závažným problémom likvidity na celom trhu, k strate alebo neplneniu inými finančnými inštitúciami, pretože mnohé finančné inštitúcie sú v súvislosti s obchodovaním, financovaním, zúčtovaním alebo inými vzťahmi vzájomne prepojené. Toto riziko sa často označuje ako „systémové riziko“ a postihuje úverové inštitúcie a rôzne typy sprostredkovateľov v odvetví finančných služieb. Okrem svojich iných nepriaznivých účinkov by zhmotnenie systémového rizika mohlo viesť k bezprostrednej potrebe Emitenta a iných úverových inštitúcií na trhu získať dodatočnú likviditu alebo kapitál a súčasne by im splnenie tejto potreby sťažilo. Systémové riziko by preto mohlo mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, finančný stav, výsledky hospodárenia, likviditu a vyhladky Emitenta.

Emitent vytvára rezervy na potenciálne straty vyplývajúce z neplatenia protistranou alebo z úverového rizika. Ak by skutočné úverové riziko prekročilo aktuálne odhady, na základe ktorých Emitent založil alokácie do rezerv, rezervy Emitenta proti úverovej strate by mohli byť nedostatočné na pokrytie strát. To by malo podstatný nepriaznivý dopad na finančnú pozíciu a výsledky hospodárenia Emitenta a mohlo by ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť záväzky z Dlhopisov.

Rizikové faktory spojené s pozíciou Emitenta na slovenskom bankovom trhu

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

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

Emitent je väčšinou vlastnený jedným akcionárom a na jeho podnikanie môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním RBI Group

Emitent je členom RBI Group a je nepriamo väčšinou vlastnený a ovládaný jediným akcionárom, ktorým je Raiffeisen Bank International AG, Rakúsko. Ako v prípade iných slovenských bánk, ktoré sú členmi medzinárodným skupín, aj medzi Emitentom a jeho akcionárom a celou RBI Group existujú významné prepojenia, či už ide o vnútroskupinové financovanie, prístup k personálnym a iným zdrojom a know-how, zdieľanie a vývoj technológií alebo reporting. Na Emitenta preto môžu mať podstatný nepriaznivý vplyv riziká, ktoré súvisia s podnikaním RBI Group a s trhmi, na ktorých pôsobí, medzi ktoré patria hlavne:

- Podobne ako sám Emitent (pozrite rizikový faktor *Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi*) aj celá RBI Group bola a môže byť aj naďalej nepriaznivo ovplyvňovaná globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne,

rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými prostrediami, v súčasnosti aj v dôsledku ekonomických a právnych dopadov rozšírenia pandémie COVID-19. RBI Group je týmto rizikám vystavená obzvlášť na jej domovskom rakúskom trhu a trhoch strednej, juhovýchodnej a východnej Európy, kde je geograficky koncentrovaná jej činnosť.

- Ako každá banková skupina RBI Group čelí kreditnému riziku (riziku nesplácania úverov) v dôsledku zhoršenia ekonomickej situácie alebo aj regulačných zásahov, okrem toho RBI Group čelí ostatným rizikám bežným pre činnosť v bankovom sektore, ako sú nové a sprísňujúce sa regulačné požiadavky (nielen podľa práva Európskej únie ale aj iných krajín) a trhové riziká, ktoré zahŕňajú prostredie nízkych úrokových sadziieb a tlak na úverové marže. Tiež keďže mnohé krajiny pôsobenia RBI Group sú mimo eurozóny, skupina čelí značnému menovému riziku a v dôsledku nepriaznivých kurzových pohybov alebo volatility menových kurzov môže dôjsť k náhlemu zhoršeniu kvality alebo hodnoty úverového portfólia, hodnoty aktív, stratám z otvorených devízových pozícií alebo iným nepriaznivým následkom na finančnú situáciu a výsledky RBI Group.
- Niektoré trhy RBI Group, hlavne tie mimo Európskej únie, patria medzi rozvíjajúce sa trhy s pomerne nestabilným právnym a ekonomickým prostredím, slabou vymožitelnosťou práva, nestabilnou reguláciou a relatívne vysokým rizikom náhlych a nepriaznivých štátnych zásahov, ako sú napríklad devízové kontroly, úrokové stropy, nútené konverzie úverov do domácej meny, moratória na splácanie záväzkov a podobne.

Tieto a ďalšie riziká na úrovni RBI Group nemôže Emitent ovplyvniť, napriek tomu, ak by nastal nepriaznivý dopad na RBI Group, hoci len v rovine reputačnej, tento môže mať nepriaznivé dôsledky na finančnú situáciu, výsledky a činnosť Emitenta.

Právne a regulačné rizikové faktory spojené s Emitentom

Banková regulácia a jej zmeny by mohli viesť k zvýšeniu kapitálových požiadaviek, potrebe navýšenia objemu oprávnených záväzkov pre účely plnenia MREL požiadavky, potrebe navýšenia objemu záväzkov z dôvodu likviditnej situácie a zníženiu ziskovosti Emitenta

Nové požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie a ďalších ukazovateľov

V rámci reakcie na finančnú krízu v Európe sa európsky bankový sektor stal významne viac regulovaný. Kľúčovým dokumentom je tzv. balík CRR/CRD IV (*Capital Requirements Directive and Regulation*), ktorým Európska komisia implementovala štandardy Banky pre medzinárodné zúčtovanie (*Bank for International Settlements*) známe pod názvom Basel III. CRD IV upravuje kapitálovú požiadavku banky a zavádza udržiavanie kapitálových vankúšov a nové požiadavky na likviditu, finančnú páku (*leverage*) a ďalšie riziká banky. V minulom roku bol prijatý aj súbor opatrení, ktorým sa mení a dopĺňa mnoho existujúcich ustanovení stanovených v CRD IV, CRR, BRRD a Nariadení SRM. Tieto návrhy boli uverejnené v Úradnom vestníku EÚ 7. júna 2019 a nadobudli účinnosť o 20 dní neskôr, aj keď väčšina ustanovení sa bude uplatňovať od 2 rokov po nadobudnutí účinnosti, t. j. po 28. júni 2021. Kľúčové zmeny sú (i) kapitálové požiadavky citlivejšie na riziko, najmä v oblasti trhového rizika, úverového rizika protistrany a expozícii voči centrálnym protistranám; (ii) záväzný koeficient pákového efektu na zabránenie nadmernému pákovému pôsobeniu inštitúcií; (iii) záväzný čistý stabilný koeficient financovania s cieľom riešiť prílišné spoliehanie sa na krátkodobé financovanie; a (iv) požiadavka na celkovú kapacitu na absorpciu strát (ďalej len **TLAC**) pre systémovo dôležité banky a iné úverové inštitúcie.

Podstatný dopad na bankový sektor má aj stresové testovanie Európskej centrálnej banky, ktoré sa prvýkrát uskutočnilo v roku 2014.

V dôsledku prijímania a prebiehajúcej implementácie týchto opatrení je Emitent vystavený dodatočným nárokom na kapitálovú primeranosť (napr. v podobe kapitálových vankúšov) a plnenie iných ukazovateľov (napr. v oblasti likvidity). Navyše tieto požiadavky môžu spôsobiť Emitentovi dodatočné náklady a povinnosti, dôsledkom čoho bude musieť Emitent zmeniť svoju obchodnú stratégiu alebo môžu mať iný negatívny vplyv na

jeho podnikanie, ponúkané produkty a služby a tiež na hodnotu jeho aktív. Emitent nemusí byť schopný dostatočne a včas zvýšiť svoj kapitál alebo oprávnené záväzky. Pokiaľ by Emitent nebol schopný naplniť regulačné požiadavky na kapitálovú primeranosť alebo oprávnené záväzky, prípadne iné ukazovatele, jeho úverový rating by mohol byť znížený a cena jeho financovania by sa mohla zvýšiť a/alebo by príslušné orgány mohli uložiť pokuty, sankcie alebo iné regulačné opatrenia. Takéto okolnosti by mali podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie Emitenta, jeho finančnú situáciu a výsledky.

Legislatíva o ozdravení a riešení krízových situácií bánk

K stabilite bankového sektora by mala prispieť aj 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 (*Bank Recovery and Resolution Directive*, ďalej len **BRRD**). BRRD bola v Slovenskej republike implementovaná zákonom č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o riešení krízových situácií**). Tento zákon obsahuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a vyžaduje od inštitúcií, aby pripravili „ozdravovacie plány“ stanovujúce dohody a opatrenia, ktoré môžu byť využité v prípade podstatného zhoršenia pozície finančnej inštitúcie na obnovu jej životaschopnosti z dlhodobého hľadiska. Emitenta ako významnej banky sa týka aj jednotný mechanizmus riešenia krízových situácií (**SRM**), ktorý sa uplatňuje od januára 2016. Jeho úlohou je centralizovať kľúčové kompetencie a zdroje pre riadenie zlyhania úverovej inštitúcie v zúčastnených členských štátoch Bankovej únie. SRM sa riadi: (i) Nariadením 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 a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 (Nariadenie o jednotnom mechanizme riešenia krízových situácií) (ďalej len **Nariadenie SRM**), ktoré sa týka hlavných aspektov mechanizmu a všeobecne kopíruje pravidlá BRRD o ozdravení a riešení krízových situácií úverových inštitúcií; a (ii) medzivládnu dohodou týkajúcou sa niektorých špecifických aspektov SRF (Jednotného fondu na riešenie krízových situácií). Podľa SRM je Jednotná rada pre riešenie krízových situácií predovšetkým zodpovedná za prijatie rozhodnutí o riešení krízových situácií v úzkej spolupráci s ECB, Európskou komisiou a národnými orgánmi pre riešenie krízových situácií v prípade zlyhania (alebo pravdepodobného zlyhania) Emitenta ako významného subjektu spadajúceho pod priamy dohľad ECB, ak nastala určitá spúšťačia udalosť.

Takáto právna úprava týkajúca sa Emitenta ako banky je sektorovo špecifická a je oveľa prísnejšia ako bežný insolvenčný a krízový režim týkajúci sa iných obchodných spoločností. Rezolučný orgán disponuje právomocou uložiť viaceré ďalšie opatrenia, najmä:

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

Výkon týchto právomocí rezolučného orgánu je vysoko nepredvídateľný a akýkoľvek návrh alebo očakávanie takéhoto výkonu by mohlo podstatným spôsobom nepriaznivo ovplyvniť Emitenta, jeho činnosť, finančnú situáciu a tiež schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Opatrenia prijaté podľa Zákona o riešení krízových situácií môžu mať negatívny vplyv aj na dlhové nástroje ako sú Podriadené Dlhopisy, Neprioritné nepodriadené Dlhopisy a za určitých okolností aj na Senior Dlhopisy vydávané Emitentom v rámci Programu. Tieto negatívne vplyvy sú bližšie opísané v článku 2.2 - *Rizikové faktory spojené s Dlhopismi*.

Požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL)

S cieľom zabezpečiť efektívnosť nástrojov na záchranu a iných nástrojov na riešenie krízových situácií, musia inštitúcie spĺňať požiadavky na objem minimálnych oprávnených záväzkov (tzv. **MREL**), ktorá sa počíta ako percento celkových pasív a vlastných zdrojov a ktorú stanovujú príslušné orgány pre riešenie krízových situácií. Súbor opatrení týkajúcich sa reformy európskeho bankovníctva obsahuje aj smernicu (EÚ) 2019/879 o revízii smernice BRRD (**BRRD2**), ktoré by mali byť implementované do 28. decembra 2020. BRRD2 zavádza úplnú implementáciu štandardu TLAC a reviduje existujúci režim MREL. Medzi ďalšie zmeny rámca MREL patria zmeny metodiky výpočtu MREL, kritériá pre oprávnené záväzky, ktoré možno považovať za MREL, zavedenie interných MREL a ďalšie požiadavky na podávanie správ a zverejňovanie informácií o inštitúciách. Prechodné obdobie na úplné splnenie požiadaviek MREL sa predpokladá do 1. januára 2024.

Individuálna MREL požiadavka stanovená pre Emitenta je v súčasnosti z jeho strany považovaná za dosiahnuteľnú, pričom na jej naplnenie sa vzťahuje dvoj až štvorročné prechodné obdobie. Je však možné, že Emitent bude musieť na splnenie dodatočných požiadaviek vydať nové finančné nástroje zakladajúce oprávnené záväzky, ktoré budú spĺňať podmienky na účely MREL vrátane Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov. Existuje aj riziko, že Emitent nebude schopný splniť požiadavku MREL, čo by mohlo viesť k vyšším nákladom na refinancovanie a regulačným opatreniam.

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

Zmeny v právnych predpisoch na ochranu spotrebiteľa alebo interpretácia zákonov na ochranu spotrebiteľa súdmi alebo orgánmi verejnej moci by mohli viesť k obmedzeniu výšky úrokov alebo poplatkov, ktoré Emitent môže účtovať za poskytovanie niektorých zo svojich produktov alebo služieb a tým viesť k zníženiu príjmov z úrokov alebo poplatkov. V Slovenskej republike je napríklad zavedený strop na odplatu za poskytnutie spotrebiteľských úverov a sú regulované poplatky za základný bankový produkt, tzv. štandardný účet a tiež za predčasné splatenie úveru na bývanie. Emitent bol účastníkom viacerých občianskoprávných a správnych konaní iniciovaných spotrebiteľmi, orgánmi dohľadu alebo združeniami na ochranu spotrebiteľov, následkom ktorých boli pokuty alebo upustenie od vymáhania častí úrokov alebo poplatkov. 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 výsledky jeho činnosti.

Riziko súdnych sporov

V článku 4.15 Prospektu sú uvedené významné spory, v ktorých Emitent vystupuje v súčasnosti ako žalovaná strana. Ak by sa Emitent v budúcnosti stal účastníkom ďalších správnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní, najmä špekulatívnych s cieľom poškodiť Emitenta, mohlo by to mať negatívny vplyv na jeho finančnú situáciu, ziskovosť, hospodárske výsledky a reputáciu.

Vyvíjajúci sa právny poriadok Slovenskej republiky a súvisiaca legislatíva môžu vytvoriť neisté prostredie pre investície a obchodné aktivity a mať tak podstatný nepriaznivý dopad na Emitenta

Právna infraštruktúra a vymožiteľnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní so západoeurópskymi krajinami. V niektorých prípadoch nie je možné dosiahnuť súdnu nápravu v rámci vymáhania zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. V Slovenskej republike je menej sudcov, ktorí sa špecializujú na komplexné záležitosti, ako sú investície do cenných papierov, v porovnaní s počtom sudcov v západoeurópskych krajinách. Nedostatok právnej istoty, neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas alebo vôbec, prieťahy v súdnych konaniach, odlišnosť vedenia súdnych konaní v porovnaní s vyspelejšími právnymi systémami a riziko vývoja a uplatňovania právneho poriadku môžu viesť k stratám z investícií a mať podstatný nepriaznivý vplyv na obchodné aktivity, finančné postavenie, výsledky hospodárenia Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Riziko zmien daňového rámca, najmä vzhľadom na bankový odvod a zavedenie dane z finančných transakcií

Budúci vývoj Emitentových aktív, jeho finančnej a ziskovej pozície závisí aj na daňovom rámci. Zmena v legislatíve, judikatúre a administratívnych postupoch alebo zvyklostiach daňových úradov alebo iných relevantných orgánov verejnej správy v neprospech Emitenta môže negatívne ovplyvniť jeho aktíva a finančnú a ziskovú pozíciu. Emitent podlieha komplexnej daňovej regulácii, ktorá môže byť v niektorých prípadoch účinná iba krátko, zmenená, doplnená alebo rozdielne aplikovaná. Aj úroveň výberu daní môže viesť k zavádzaniu nových daní s cieľom zvýšiť daňové príjmy.

Emitent podlieha povinnosti platiť bankový odvod v zmysle zákona č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o osobitnom odvode**). Základom pre výpočet odvodu je suma pasív Emitenta vykazovaných v súvahe znížená o sumu vlastného imania, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobo poskytnutých pobočke zahraničnej banky a o hodnotu podriadeného dlhu podľa osobitného predpisu. Podľa nedávnej zmeny Zákona o osobitnom odvode bola sadzba odvodu zvýšená dvojnásobne a povinnosť platiť tento odvod bola predĺžená na neurčito (pôvodne mal byť odvod vo výške 0,2 % zaplatený poslednýkrát v roku 2020). Táto zmena predstavuje významný zásah do predpokladanej ziskovosti Emitenta. Platenie bankového odvodu v súčasnej výške môže mať významne nepriaznivý vplyv na finančnú situáciu a vyhliadky Emitenta, obzvlášť v kombinácii s očakávanou recesiou a opatreniami v ekonomike v súvislosti s epidémiou COVID-19 (ako sú odklady splátok úverov).

V rámci Európskej únie stále existuje návrh na daň z finančných transakcií (ďalej len **DzFT**). Po zavedení DzFT finančné transakcie súvisiace s derivátovými zmluvami budú zdaňované minimálne sadzbou 0,01 % z nominálnej hodnoty, na ktorú sa v derivátovom kontrakte odkazuje. Všetky ostatné finančné transakcie (napr. nákup a predaj akcií, dlhopisov alebo obdobných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a podielov v subjektoch kolektívneho investovania) budú zdaňované sadzbou s minimálnou hodnotou 0,1 %, pričom zdaniteľnú čiastku bude predstavovať všetko, čo predstavuje odplatu zaplatenú alebo dlžnú protistranou alebo treťou stranou v nadväznosti na túto transakciu. V minulosti došlo k viacerým posunom plánovaného termínu zavedenia DzFT a ani momentálne nie je jasné, či bude DzFT zavedená v navrhutej podobe, resp. či vôbec. Pokiaľ by však DzFT bola zavedená, v dôsledku vyšších bude mať negatívny dopad na príjmy a ziskovosť Emitenta.

Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornou kontrolou Emitenta***Emitent je vystavený operačnému riziku***

Emitent je vystavený operačnému riziku, predstavujúcemu napr. možnú stratu, ktorá je výsledkom zlyhania, nedostatočnosti interných procesov, systémov či externých udalostí. Emitent je vystavený riziku podvodu zo strany zamestnancov a tretích strán, riziku neautorizovaných transakcií, operačných či administratívnych chýb, chýb pri uskladňovaní dát a chýb vyplývajúcich zo zlyhania informačných technológií alebo telekomunikačných systémov. Vzhľadom na vysoký počet transakcií realizovaných Emitentom sa môže stať, že zneužitia a chyby môžu byť urobené alebo zopakované pred ich odhaleným či nápravou. Nedostatky v interných procesoch

a systémoch Emitenta pri odhaľovaní a zvládnutí týchto rizík môžu mať za následok neautorizované transakcie alebo chyby s negatívnym vplyvom na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhliadky Emitenta.

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 nemusia byť efektívne pri zmierňovaní jeho rizikových expozícií vo všetkých ekonomických a trhových podmienkach a prostrediach alebo voči všetkým typom rizík. Regulačné audity a pravidelné kontroly postupov riadenia rizík a metód v minulosti zaznamenali slabé miesta a nedostatky v systémoch riadenia rizík Emitenta. Nástroje riadenia rizík môžu za podmienok narušenia trhu zlyhať pri predvídaní budúcich dôležitých rizikových expozícií. Okrem toho, kvantitatívne modelovanie Emitenta nedokáže brať do úvahy všetky riziká a je založené na viacerých predpokladoch ohľadom celkového prostredia, ktoré sa môžu, ale nemusia ukázať ako pravdivé. Ak by štatistické modely nesprávne predpokladali faktory alebo ich nesprávne vyhodnotili, mohlo by dôjsť k vzniku rizikových expozícií. Ak nastanú okolnosti, ktoré Emitent neidentifikoval, neočakával alebo nesprávne vyhodnotil pri vývoji štatistických modelov, jeho straty môžu byť vyššie ako najvyššie straty predpokladané v zmysle jeho systémov riadenia rizík a mohol by tak zaznamenať značné neočakávané straty so zásadným negatívnym vplyvom na jeho podnikanie, finančnú kondíciu a výsledky činnosti.

Emitent môže mať ťažkosti so získavaním a udrzaním si kvalifikovaných zamestnancov

Podnikanie Emitenta a jeho konkurencieschopnosť na slovenskom trhu závisia od jeho schopnosti udržať si existujúcich zamestnancov a získať ďalšie osoby, ktoré sú oboznámené s miestnymi trhovými podmienkami a majú nevyhnutnú kvalifikáciu a úroveň skúseností v bankovníctve. Na slovenskom trhu je počet jednotlivcov s takýmito schopnosťami menší ako v západoeurópskych krajinách. Zvyšujúce sa súperenie o takýchto zamestnancov zo strany iných finančných inštitúcií vedie k sťaženiu ich získavania, udržania a môže viesť k zvýšeným nákladom na zamestnancov. Navyše, na mzdy a bonusy určitých zamestnancov Emitenta alebo jeho dcérskych spoločností sa uplatňujú stropy a obmedzenia v zmysle platnej bankovej regulácie. Tieto obmedzenia môžu znížiť schopnosť Emitenta prijímať a udržať si kvalifikovaných zamestnancov a viesť tak k ich strate. Ak by Emitent nebol schopný získať a udržať si nových talentovaných zamestnancov alebo sa v dôsledku súťaže o kvalifikovaných zamestnancov zvýšia jeho náklady na zamestnancov, mohlo by to mať zásadný negatívny vplyv na jeho finančnú situáciu a výsledky činnosti.

Akékoľvek zlyhanie informačných systémov Emitenta, prerušenie ich činnosti, narušenie ich bezpečnosti a zanedbanie aktualizácie týchto systémov môže viesť k obchodným a iným stratám

Emitent pri svojom podnikaní do veľkej miery závisí na informačných systémoch. Akékoľvek zlyhanie alebo prerušenie ich činnosti, či narušenie ich bezpečnosti môže viesť k zlyhaniu alebo prerušeniam v jeho riadení rizík, hlavnej účtovnej knihe, spravovaní vkladov alebo systémov nových úverov. Pokiaľ by Emitentove informačné systémy, vrátane jeho záložných systémov, zlyhali, jeho plány na obnovu a kontinuitu činnosti by boli neúčinné. Nemusel by tak byť schopný obslužiť niektorých zákazníkov včas, prísť tak o nich a zároveň by mu mohli vzniknúť náklady spojené so znovuzískaním a overením informácií. Emitent pravidelne aktualizuje, vylepšuje a implementuje nové systémy a procesy, avšak ak by zavedenie alebo implementácia nových systémov či procesov neposkytla Emitentovmu podnikaniu zamýšľané benefity, prípadne by boli dôsledkom zlyhania alebo prerušenia podnikania, mohlo by to mať zásadný negatívny vplyv na Emitentove podnikanie, finančné podmienky, výsledky činnosti a vyhliadky. Okrem toho, takýto negatívny vplyv môže mať aj nedostatočná kvalita externých poskytovateľov služieb, ktorým Emitent v obmedzenej miere outsourcoval určité služby súvisiace s informačnými technológiami. Ich nedostatočná kvalita môže zvýšiť riziko a zlyhania či prerušenia činnosti informačných systémov Emitenta a navyše viesť k operačným nedostatkom alebo reputačnému riziku.

2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi sú rozdelené na:

- *Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Dlhopisov o vyplatení výnosu;*
- *Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení emisných podmienok Dlhopisov;*
- *Rizikové faktory právneho rámca týkajúceho sa Dlhopisov;*
- *Daňové a regulačné rizikové faktory;*
- *Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Krytých Dlhopisov;*
- *Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov; a*
- *Rizikové faktory týkajúce sa nadobúdania a obchodovania s Dlhopismi*

Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Dlhopisov o vyplatení výnosu

Riziko Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou

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

Riziko Dlhopisov bez úrokového výnosu

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

Riziko Dlhopisov s úrokovou štruktúrou

S Dlhopismi s vnorenou úrokovou štruktúrou je spojené riziko zmeny úrokovej sadzby vrátane (i) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže dôjsť k zmene ceny príslušného Dlhopisu, pričom takáto zmenená úroková sadzba môže byť nižšia ako pôvodná úroková sadzba, čo môže byť pre Majiteľa Dlhopisu menej výhodné, ako keby k takejto konverzii nedošlo, (ii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže stanovenie takejto zmenenej úrokovej sadzby závisieť na rozdieloch dvoch referenčných sadzieb s rôznou dobou splatnosti, takže Majitelia si musia byť vedomí toho, že v priebehu životnosti Dlhopisov sa výnosové krivky môžu meniť iným smerom, ako mohlo byť predpokladané, čo môže mať za následok, že zmenené úrokové sadzby môžu byť z dôvodu zmien referenčných sadzieb nižšie ako pôvodne predpokladané, (iii) rizika, že v prípade konverzie pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže vysoká volatilita referenčných sadzieb spôsobiť, že zmenená úroková sadzba môže byť výrazne nižšia, ako bolo pôvodne predpokladané, čo môže mať takisto negatívny vplyv na cenu Dlhopisov, (iv) rizika, že prípadná automatická konverzia pôvodnej úrokovej sadzby na zmenenú úrokovú sadzbu môže limitovať rast trhovej ceny Dlhopisov, napríklad v prípade stanovenia maximálnej úrokovej sadzby, ktorá aj v prípade priaznivo sa vyvíjajúcich referenčných sadzieb môže spôsobiť, že trhová cena Dlhopisov neporastie výrazne nad cenu, za ktorú budú Dlhopisy splatné. Predčasná splatnosť Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta môže nastať za situácie, keď sú náklady na financovanie všeobecne nižšie ako pri ich vydaní. V tom prípade Majiteľ Dlhopisov všeobecne nemusí byť schopný reinvestovať prostriedky získané splatnosťou Dlhopisov za úrokové sadzby, ktoré budú vyššie ako pôvodné úrokové sadzby z Dlhopisov, pričom

môžu byť aj výrazne nižšie. Potenciálni investori by mali zvažovať riziko reinvestície vo svetle iných, v tom čase dostupných, investícií a (v) rizika, že Dlhopisy môžu obsahovať určenie maximálnej úrokovej sadzby a Majitelia nebudú mať možnosť plnej participácie na pozitívnom vývoji úrokových sadzieb nad úroveň maximálnej úrokovej sadzby. Z toho dôvodu môže byť výnos z Dlhopisov výrazne nižší ako v prípade Dlhopisov bez určenej maximálnej úrokovej sadzby.

Riziko Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí určitého výnosu

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

Riziko finančnej referenčnej hodnoty (benchmark) a kontinuity referenčných sadzieb

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

Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude vypočítaný s odkazom na jeden alebo viacero konkrétnych indexov referenčných hodnôt alebo swapových sadzieb poskytnutých príslušným správcom. EURIBOR (medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách), LIBOR (londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba) a ostatné indexy úrokových sadzieb, ktoré sa považujú za referenčné hodnoty, sú predmetom regulačného dohľadu a nedávnych národných aj medzinárodných regulačných odporúčaní a návrhov na reformu (takéto indexy spoločne ďalej len **Referenčné hodnoty**). Hlavným právnym predpisom v tejto oblasti je Nariadenie o referenčných hodnotách (Nariadenie (EÚ) č. 2016/1011). Podľa tohto nariadenia môže byť Referenčná hodnota použitá iba ak jej správca získa povolenie alebo je registrovaný, resp. ak ide o správcu, ktorý sídli v tretej krajine mimo Európskej únie, ak je právna úprava referenčných hodnôt správcu rovnocenná. Nariadenie o referenčných hodnotách všeobecne zakazuje používanie Referenčných hodnôt neoprávnených správcov. Rozsah pôsobnosti Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov kritických Referenčných hodnôt, ako sú EURIBOR a LIBOR, sa uplatňuje na mnoho ďalších indexov úrokových sadzieb.

Tieto nové regulačné požiadavky a prípadne ich ďalšie zmeny môžu spôsobiť, že Referenčné hodnoty budú fungovať inak ako v minulosti, prestanú sa používať, alebo budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek z uvedených dôsledkov môže mať závažný negatívny dopad na Dlhopisy, ktoré sú spojené s takýmito Referenčnými hodnotami.

Referenčné hodnoty by mohli aj úplne zaniknúť. Ak by Referenčná hodnota zanikla alebo by inak nebola k dispozícii, úroková sadzba pre Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú spojené s takouto Referenčnou hodnotou, bude na príslušné obdobie určená postupom podľa článku 6.6 a 6.7 Podmienok a v prípade nemožnosti uplatnenia takého postupu môže Emitent rozhodnúť o predčasnej splatnosti dotknutých Dlhopisov. Akýkoľvek takýto postup by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu a návratnosť takýchto Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení emisných podmienok Dlhopisov***Nemožnosť predčasnej splatnosti v prípade nesplnenia záväzkov Emitenta, neexistencia spoločného zástupcu***

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

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

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

Indikovaný celkový objem emisie Dlhopisov nie je záväzný

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

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

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

Rizikové faktory právneho rámca týkajúceho sa Dlhopisov***Dlhopisy nie sú kryté žiadnym (zákonným ani dobrovoľným) systémom ochrany***

Dlhopisy nie sú kryté zákoným systémom ochrany vkladov. Okrem toho pre Dlhopisy neexistuje dobrovoľný systém ochrany vkladov. V prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa teda investori do Dlhopisov nemôžu

spoliehať na to, že im akékoľvek (zákonné alebo dobrovoľné) ochranné systémy nahradia stratu kapitálu investovaného do Dlhopisov, a môžu stratiť celú svoju investíciu.

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

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

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

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

Pohľadávky Majiteľov Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov budú uspokojené ešte v nižšom poradí než pohľadávky Majiteľov Senior Dlhopisov.

Riziko podriadenosti spriaznených pohľadávok

Podľa 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**), akákoľvek pohľadávka voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze (ďalej len **Spriaznená pohľadávka**), (i) bude v konkurze na majetok Emitenta vedenom v Slovenskej republike automaticky zo zákona podriadená všetkým ostatným nepodriadeným pohľadávkam Emitenta a takáto Spriaznená pohľadávka nebude uspokojená skôr ako budú uspokojené všetky ostatné nepodriadené pohľadávky veriteľov Emitenta, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili v rámci konkurzu na majetok Emitenta; (ii) v reštrukturalizácii Emitenta nemôže byť uspokojená rovnakým alebo lepším spôsobom ako akýkoľvek iný nepodriadený záväzok Emitenta voči veriteľom, ktorí si svoje pohľadávky prihlásili v rámci reštrukturalizácie Emitenta.

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

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

Daňové a regulačné rizikové faktory

Daňový dopad investície

Čistý výnos z Dlhopisov môže byť znížený daňovým zaťažením vzťahujúcim sa na investíciu do Dlhopisov. Úroky z Dlhopisov alebo zisky Majiteľa pri predaji alebo splatení Dlhopisov môžu podliehať zdaneniu v štáte, v ktorom má Majiteľ bydlisko/sídlo, v štáte, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisu alebo v inom, v danej situácii relevantnom štáte, v ktorom Majiteľ podlieha dani. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom ako sú Dlhopisy. Všetkým investorom sa odporúča, aby sa obrátili na svojich daňových poradcov a poradili sa o daňovom dopade investície do Dlhopisov.

Riziko zrážkovej dane

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

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

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

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

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

Investičné aktivity niektorých investorov môžu byť upravené osobitnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a môžu byť pod dohľadom či kontrolou príslušných orgánov verejnej moci. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by sa mal obrátiť na svojho odborného poradcu, aby určil, či a do akej miery sú Dlhopisy prípustnou investíciou z hľadiska charakteru investora a do akej miery sa na neho vzťahujú obmedzenia na vlastnú kúpu alebo založenie Dlhopisu.

Platby z Dlhopisov môžu podliehať zrážkovej dani USA podľa FATCA

Za určitých okolností môžu byť platby uskutočnené z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi predmetom americkej zrážkovej dane podľa §§ 1471 až 1474 zákona Spojených štátov amerických o daňovom súlade zahraničných účtov (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, obvykle označovaný ako **FATCA**) a súvisiacej legislatívy a medzinárodných zmlúv týkajúcich sa vykonávania FATCA, vrátane zmluvy uzavretej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými.

FATCA môže mať vplyv aj na platby uhradené správcom alebo sprostredkovateľom v platobnom reťazci vedúcom ku konečnému investorovi, ak akýkoľvek takýto správca alebo sprostredkovateľ všeobecne nie je

schopný prijímať platby bez zrážky FATCA. Môže tiež ovplyvniť platbu akémukoľvek konečnému investorovi, ktorý je finančnou inštitúciou, ktorá nie je oprávnená prijímať platby bez zrážky FATCA, alebo konečnému investorovi, ktorý neposkytne obchodníkovi (alebo inému správcovi alebo sprostredkovateľovi, od ktorého dostáva platbu) akékoľvek informácie, formuláre, ďalšiu dokumentáciu alebo súhlasy, ktoré môžu byť nevyhnutné na to, aby boli platby vyplatené bez zrážky FATCA. Investori by mali vybrať správcov alebo sprostredkovateľov opatrne (aby zabezpečili, že každý z nich dodržiava predpisy FATCA alebo iné právne predpisy alebo dohody týkajúce sa FATCA) a poskytnúť každému správcovi alebo sprostredkovateľovi všetky informácie, formuláre, ďalšiu dokumentáciu alebo súhlasy, ktoré môžu byť potrebné pre takého správcu alebo sprostredkovateľa, aby vykonal platbu bez zrážky FATCA. Investori by sa mali poradiť so svojim daňovým poradcom, aby získali podrobnejšie vysvetlenie ohľadom FATCA a dopadu, ktorý môže na nich mať.

Ak sa v budúcnosti na základe FATCA vyžadovať zrážka, Emitent nebude povinný platiť v súvislosti so zrazenými sumami žiadne dodatočné sumy.

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Krytých Dlhopisov

V prípade výnimočne nepriaznivých okolností v konkurze Emitenta majetok v krycom súbore nemusí 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 kritéria 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 (v angličtine: *loan-to-value limit*), podľa ktorého nesplatená istina príslušného hypotekárneho úveru nepresiahne 80 % hodnoty založenej nehnuteľnosti s výnimkami v obmedzenom rozsahu. Taktiež sa vyžaduje, aby Emitent pravidelne prehodnocoval hodnotu založených nehnuteľností a celková hodnota aktív krycieho súboru musí byť vždy aspoň 105 % hodnoty krytých záväzkov, pričom Emitent je povinný v zmysle zákona vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca.

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

Je tiež potrebné upozorniť, že v dôsledku preregistrácie hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom pred 1. januárom 2018 ako je opísané v článku 6.2 Prospektu nižšie, jediný spoločný krycí súbor slúži aj na krytie všetkých záväzkov Emitenta z týchto skôr vydaných hypotekárnych záložných listov. Nároky Majiteľov z Krytých Dlhopisov sú čo do poradia uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) s nárokmi skôr vydaných hypotekárnych záložných listov a všetci investori budú mať rovnaké prednostné právo na uspokojenie vo vzťahu k celému kryciemu súbore.

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

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

V prípade konkurzu alebo nútenej správy Emitenta správca konkurznej podstaty alebo nútený správca (ďalej každý ako **správca**) Emitenta prevezme správu programu Krytých Dlhopisov a krycieho súboru (ďalej len **program**, tak ako je definovaný v Zákone o bankách a netreba si ho pomýliť s Programom podľa tohto Prospektu). Program krytých dlhopisov tak, ako je definovaný v Zákone o bankách, zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z Krytých Dlhopisov, hypotekárne záložné listy vydané Emitentom v minulosti, akékoľvek iné kryté dlhopisy vydané Emitentom a ostatné kryté záväzky, ako napríklad zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie. Správca bude povinný zhodnotiť, či správa programu nespôsobí celkové zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov. Ak správca dospeje k záveru, že správa programu môže mať za následok zníženie miery uspokojenia Majiteľov Krytých Dlhopisov, bude mať povinnosť oznámiť NBS svoj zámer previesť program alebo jeho časť na jednu alebo viac bánk so sídlom v Slovenskej republike a pokúsiť sa o takýto prevod. V dôsledku tohto oznámenia sa splatnosť Krytých Dlhopisov upraví v súlade s § 67 ods. 10 a 11 Zákona o bankách (tzv. *soft bullet extension*) takto: (i) počas prvého mesiaca po doručení oznámenia o prevode NBS sa dátumy splatnosti nebudú upravovať, (ii) od prvého dňa druhého mesiaca až do posledného dňa dvanásteho mesiaca po doručení návrhu na prevod NBS sa akýkoľvek dátum splatnosti menovitej hodnoty na základe Krytých Dlhopisov spadajúcich do tohto obdobia predĺži o 12 mesiacov a (iii) ak správca požaduje predĺženie obdobia na vykonanie prevodu, dátum splatnosti menovitej hodnoty podľa Krytých Dlhopisov v období nasledujúcich 12 mesiacov bude predĺžený o ďalších 12 mesiacov. To isté platí pre konečné dátumy splatnosti, ktoré už boli predĺžené počas prvého predĺžovacieho obdobia. Platby výnosov a ostatné podmienky Krytých Dlhopisov nebudú ovplyvnené, ale Majitelia nebudú nijako inak kompenzovaní a ani nebudú mať žiadne právne nároky z dôvodu posunu splatnosti Krytých Dlhopisov.

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

Treba poznamenať, že predĺženie konečných dátumov splatnosti sa nevzťahuje na splatnosti hypotekárnych záložných listov vydaných pred 1. januárom 2018. Ak dátum splatnosti ktorejkoľvek emisie hypotekárnych záložných listov nastane počas obdobia na vykonanie prevodu, správca bude povinný zaplatiť menovitú hodnotu majiteľom hypotekárnych záložných listov podľa ich pôvodných podmienok.

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

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

Rizikové faktory týkajúce sa osobitne Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov***Záväzky z Podriadených Dlhopisov budú splnené až po splnení všetkých nepodriadených nárokov veriteľov***

Pri vstupe Emitenta do likvidácie, vyhlásení konkurzu alebo povolení reštrukturalizácie Emitenta bude pohľadávka zodpovedajúca záväzkom Emitenta z Podriadených Dlhopisov uspokojená až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok (vrátane, avšak bez obmedzenia, záväzkom Emitenta zo Senior Dlhopisov, Krytých Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov) okrem pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti. V každom takomto prípade teda nebudú splatné žiadne čiastky z týchto záväzkov, pokiaľ neboli v plnom rozsahu splnené nároky všetkých nepodriadených veriteľov Emitenta. Ak k tomu dôjde, Emitentovi nebude musieť po vykonaní týchto úhrad zostať dostatok aktív na to, aby uhradil platby splatné z príslušných Podriadených Dlhopisov a Majiteľ týchto Podriadených Dlhopisov by mohol stratiť celú svoju investíciu alebo jej časť.

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

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy sú podriadené existujúcim nepodriadeným nezabezpečeným záväzkom

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

Nemožnosť započítania pohľadávok z Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov

Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov z týchto Dlhopisov.

Predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov podlieha predchádzajúcemu povoleniu príslušného orgánu dohľadu

Akékoľvek predčasné splatenie a spätné odkúpenie Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov podlieha predchádzajúcemu povoleniu príslušného orgánu dohľadu podľa CRR, ktorý je zodpovedný za dohľad nad Emitentom a dodržiavaním regulačných kapitálových pravidiel platných pre Emitenta. Takýmto orgánom je v prípade Emitenta Európska centrálna banka. Podľa CRR môže príslušný orgán dohľadu povoliť inštitúciám predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie nástrojov Úrovne 2 (Tier 2), akými sú napr. Podriadené Dlhopisy, iba ak boli splnené určité podmienky stanovené v CRR. Tieto podmienky ako aj niekoľko ďalších technických pravidiel a noriem týkajúcich sa regulačných kapitálových požiadaviek, ktoré sa vzťahujú na Emitenta, by mal príslušný orgán dohľadu zohľadniť pri posudzovaní toho, či povoliť predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Dlhopisov. Nie je isté, ako príslušný orgán dohľadu tieto kritériá uplatní v praxi, pričom tieto pravidlá a normy sa môžu počas splatnosti Dlhopisov zmeniť. Preto je ťažké predpovedať, či a ak áno, za akých podmienok príslušný orgán dohľadu udelí povolenie na akékoľvek predčasné splatenie alebo spätné odkúpenie Dlhopisov. Podobné obmedzenie bude platiť aj v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.

Okrem toho aj keby Emitent získal predchádzajúce povolenie príslušného orgánu dohľadu, akékoľvek rozhodnutie Emitenta o tom, či predčasne splatí Dlhopisy, sa uskutoční výlučne na základe uváženia Emitenta s ohľadom na vonkajšie faktory, akými sú ekonomický a trhový dopad uplatnenia práva na predčasné splatenie, regulačné kapitálové požiadavky a prevládajúce trhové podmienky. Emitent nemá povinnosť predčasného splatenia Dlhopisov a investori by preto nemali investovať do Dlhopisov s očakávaním, že Emitent uplatní akékoľvek právo na predčasné splatenie alebo vykoná spätné odkúpenie Dlhopisov. Majitelia by si teda mali byť vedomí toho, že môžu byť nútení znášať finančné riziká investície do Dlhopisov až do ich konečnej splatnosti.

Ak Emitent uplatní právo na predčasné splatenie Dlhopisov s predchádzajúcim súhlasom príslušného orgánu dohľadu, sú Majitelia vystavení riziku, že v dôsledku takéhoto predčasného splatenia môžu mať ich investície iný než očakávaný výnos a splatnosť.

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

Ohľadom neprioritných nepodriadených dlhových nástrojov vydaných slovenskými finančnými inštitúciami neexistuje žiadna relevantná obchodná história. Účastníci finančného trhu vrátane ratingových agentúr sú len v počiatočných fázach vyhodnotenia rizík spojených s neprioritnými nepodriadenými záväzkami. Okrem toho regulačné požiadavky spojené s týmto typom Dlhopisov ešte nie sú ustálené, príkladom je prebiehajúca implementácia BRRD2 a plynúce prechodné obdobia na naplnenie MREL požiadavky spomínané vyššie. Hodnota týchto cenných papierov sa môže stať mimoriadne nestálou (volatílnou), len čo sa s nimi finančný trh zoznámi. Nie je vylúčené, že po určitom čase bude hodnota Neprioritných nepodriadených Dlhopisov nižšia ako predpokladali investori v čase ich vydania Emitentom. Ak by sa tak stalo, Majitelia by mohli utrpieť straty v súvislosti s ich investíciami do Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa nadobúdania a obchodovania s Dlhopismi***Rating Dlhopisov nemusí adekvátne odrážať všetky riziká investície do Dlhopisov a takisto môže dôjsť k jeho zrušeniu, zníženiu alebo odobratiu***

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

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné a môže byť prerušené

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

V prípade emisií Dlhopisov prijatých na obchodovanie na niektorom zahraničnom regulovanom trhu, likvidita obchodovania s danou emisiou bude ovplyvnená mierou likvidity a obchodnej aktivity na danom trhu, čo však samo o sebe nezaručuje investorom, že sa pre Dlhopisy vytvorí dostatočne likvidný trh.

Existuje tiež riziko, že obchodovanie s Dlhopismi na príslušnej burze môže byť z výnimočných ekonomických, regulačných alebo technických dôvodov pozastavené, prerušené alebo ukončené, a to aj bez akéhokoľvek zavinenia či vplyvu Emitenta.

Riziko fluktuácie trhovej ceny Dlhopisov

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

Znížený výnos spôsobený transakčnými nákladmi a depozitnými poplatkami

Celková návratnosť investícií do Dlhopisov môže byť ovplyvnená úrovňou poplatkov najmä v súvislosti s nadobudnutím, kúpou alebo predajom Dlhopisov. Emitent odporúča potenciálnym investorom do Dlhopisov,

aby sa z týchto dôvodov oboznámili s poplatkami, ktoré sa účtujú v súvislosti s držbou, nákupom a predajom Dlhopisov.

Poplatky a transakčné náklady znižujú výnos, ktorý investor dosiahne z investície do Dlhopisov. Pri kúpe Dlhopisov môže vzniknúť niekoľko druhov vedľajších nákladov (vrátane transakčných poplatkov a provízií), ktoré bude musieť investor zaplatiť navyše k aktuálnej trhovej cene Dlhopisu. Podobne ak Majiteľ predáva akékoľvek Dlhopisy, tieto vedľajšie náklady znížia skutočnú cenu, ktorú Majiteľ dostane za každý predaný Dlhopis. Tieto vedľajšie náklady môžu výrazne znížiť alebo dokonca vylúčiť ziskovosť investície do Dlhopisov. Napríklad úverové inštitúcie spravidla účtujú svojim klientom provízie, ktoré sú buď fixnými minimálnymi províziami alebo pomernými províziami závisiacimi od hodnoty objednávky. V rozsahu, v akom sa na vykonávaní pokynu podieľajú dodatočné tuzemské alebo zahraničné osoby vrátane, avšak bez obmedzenia, tuzemských správcov alebo obchodníkov, musia Majitelia pamätať na to, že im môžu byť účtované aj poplatky za sprostredkovanie, provízie a ostatné poplatky a výdavky týchto osôb (náklady tretích osôb).

Riziko kreditnej marže

Potenciálni investori do Dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles ceny Dlhopisov. Faktory, ktoré majú vplyv na kreditnú maržu sú, okrem iného, úverová bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania, možná strata v prípade zlyhania a zostatková splatnosť Dlhopisov. Miera likvidity, úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy vydané, môžu mať takisto negatívny vplyv na kreditnú maržu.

Riziko inflácie

Dlhopisy neobsahujú protiinflačnú doložku a reálna hodnota investície do Dlhopisov môže 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. Podľa údajov Štatistického úradu Slovenskej republiky dosahovala priemerná ročná miera inflácie v apríli 2020 hodnotu 2,9 %.

Riziko príslušného systému vysporiadania

Existuje riziko, že systém vysporiadania Centrálného depozitára cenných papierov SR alebo nadväzujúce evidencie medzinárodných centrálnych depozitárov ako sú Euroclear alebo Clearstream, prípadne prepojenia medzi nimi, sa stanú z technických alebo regulačných príčin nefunkčné, napríklad aj v prípade zmeny právnych predpisov alebo vnútorných postupov depozitárov. Na takúto udalosť nemá Emitent žiaden vplyv, avšak problémy s vysporiadaním alebo obmedzenie možnosti držať Dlhopisy prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov môžu mať negatívny vplyv na cenu Dlhopisov a môžu tiež spôsobiť, že nedôjde k majetkovému vysporiadaniu obchodov s Dlhopismi.

3. VYHLÁSENIE O ZODPOVEDNOSTI

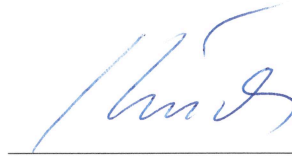
Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 71/B (ďalej len **Emitent**) konajúca prostredníctvom pánov Dr. Johannes Schuster a Ing. Marcel Kaščák, členov predstavenstva, vyhlasuje, že je výhradne zodpovedná za informácie uvedené v Prospekte.

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

V Bratislave, dňa 28. mája 2020.



Dr. Johannes Schuster
člen predstavenstva
Tatra banka, a.s.



Ing. Marcel Kaščák
člen predstavenstva
Tatra banka, a.s.

4. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

4.1 Základné informácie

Obchodné meno:	Tatra banka, a.s.
Sídlo:	Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika
Krajina registrácie:	Slovenská republika
IČO:	00 686 930
LEI:	3157002JBFAI478MD587
Telefón:	+421 2 5919 1000
E-mail:	tatrabanka@tatrabanka.sk
Webové sídlo:	www.tatrabanka.sk

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

4.2 História a vývoj Emitenta

Emitent, Tatra banka, a.s., identifikačné číslo IČO: 00 686 930, je právnickou osobou, ktorá bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 17. septembra 1990 ako podnik zo zahraničnou majetkovou účasťou podľa § 26 a nasl. zákona č. 104/1990 Zb., o akciových spoločnostiach a na základe ustanovení Obchodného zákonníka.

Od 1. novembra 1990 je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika, oddiel: Sa, vložka číslo: 71/B. Emitent je verejná akciová spoločnosť, založená na dobu neurčitú a vykonáva svoju činnosť v súlade s legislatívou Slovenskej republiky, najmä podľa Obchodného zákonníka, Zákona o bankách a Zákona o cenných papieroch.

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

V novembri 2018 Emitent získal predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov. V nadväznosti na túto skutočnosť Emitent v júni 2019 zrealizoval svoju prvú emisiu krytých dlhopisov v celkovom objeme 250 miliónov EUR.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nenastali žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent nepredpokladá významné zmeny vo svojej štruktúre financovania.

4.3 Rating

V nasledujúcej tabuľke je uvedené súčasné ratingové hodnotenie Emitenta pridelené ratingovou agentúrou Moody's Investors Service Ltd (ďalej len **Moody's**). Agentúra Moody's poskytuje Emitentovi pravidelný platený rating. Agentúra Moody's je zaregistrovaná podľa Nariadenia CRA.

Rating pridelený ratingovou agentúrou Moody's:

	Rating
Dlhodobý rating vkladov	A3
Výhľad	stabilný
Krátkodobý rating vkladov	Prime-2
Dlhodobý rating Emitenta	Baa1
Výhľad	stabilný

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

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

4.4 Prehľad podnikateľskej činnosti

Hlavné činnosti

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

Emitent ponúka svojim klientom širokú škálu bankových a finančných produktov a služieb. Medzi základné patria prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, tuzemské a cezhraničné prevody peňažných prostriedkov, poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa Zákona o cenných papieroch.

Emitent vykonáva svoju činnosť v Slovenskej republike prostredníctvom 106 pobočiek, firemných centier a obchodných zastúpení firemných centier, Centier bývania^{TB}, Centra investovania^{TB}, a 67 pobočiek odštepného závodu Raiffeisen banka. Okrem toho skupina Emitenta disponuje ďalšími 7 pobočkami Tatra Leasingu.

Skupina Emitenta vykazuje svoju činnosť podľa nasledovných segmentov:

Firemní klienti

Medzi firemných klientov spadajú všetky tuzemské aj zahraničné spoločnosti vrátane podnikov, ktoré sú vo vlastníctve štátu. Z produktového hľadiska sú im poskytované najmä investičné a prevádzkové úvery formou splátkových alebo kontokorentných úverov, faktoring a dokumentárne financovanie, projektové financovania komerčných nehnuteľností, administratívnych priestorov či výstavby obchodných centier.

Finančné inštitúcie a verejný sektor

Medzi finančné inštitúcie a verejný sektor patria:

- (a) banky/nadnárodné subjekty, ktorých sa z produktového hľadiska týkajú najmä nostro a loro účty a terminované úložky;
- (b) maklérske firmy a správcovské spoločnosti zahŕňajúce nadácie, podielové fondy, lízingové spoločnosti, investičné banky a iné banky, k poisťovacím spoločnostiam patria napr. penzijné fondy. Týmto subjektom sú poskytované najmä investičné a prevádzkové úvery formou splátkových a kontokorentných úverov; a
- (c) verejný sektor zahŕňa všetky štátne inštitúcie, ministerstvá, mestské a obecné úrady a pod., ako aj veľvyslanectvá a obchodné zastupiteľstvá.

Retailoví klienti

Medzi retailových klientov patria fyzické osoby (spotrebitelia), vrátane segmentu veľmi malé podniky. Pri privátnom bankovníctve sa jednotlivci definujú podľa lokálnych podmienok s osobitným prístupom k individuálnej správe ich majetku. Z produktového hľadiska retailovým klientom, ako sú veľmi malé podniky a živnostníci, sú poskytované najmä prevádzkové úvery, ako je BusinessÚver^{TB} Expres, BusinessÚver^{TB} Hypo a BusinessÚver^{TB} Variant, firemné kreditné karty (Visa štandard/Visa zlatá) a iné.

Retailovým klientom (domácnostiam) sú poskytované najmä hypotekárne úvery, americké hypotéky, hypotéka^{TB}, Bezúčelový úver^{TB} Classic, Bezúčelový úver^{TB} Garant, súkromné kreditné karty (Visa štandard/Visa zlatá/Visa Platinum) a iné. Retailoví klienti ukladajú svoje prostriedky najmä na bežné účty a termínované vklady.

Investičné bankovníctvo a treasury

Transakcie v rámci investičného bankovníctva a treasury predstavujú obchodné transakcie uskutočňované na vlastný účet a na vlastné riziko Emitenta, ktoré vychádzajú z riadenia pozícií trhového rizika, ako napr. zmenárenská činnosť, obchodovanie s cennými papiermi a derivátmi, obchodovanie na peňažnom trhu, riadenie a financovanie likvidity, strategické umiestnenie (investičné portfólio) či gapovanie úrokových sadzieb (transformácia splatnosti).

4.5 Stratégia a zodpovedné podnikanie Emitenta

Misia, vízia a hodnoty

Emitent v rámci svojej stratégie formuluje svoju misiu, víziu a hodnoty. Misiou Emitenta je posúvať hranice bankovníctva. V rámci vízie je stanovený cieľ byť najväčším alebo druhým najväčším poskytovateľom v každom obsluhovanom klientskom segmente. Svoje hodnoty Emitent formuluje takto:

Náročnosť: *Robíme veci najlepšie, ako vieme, pretože nám to dáva zmysel.*

Tvorivosť: *Prinášame nové riešenia, podporujeme odvážne a inovatívne myslenie.*

Partnerstvo: *Máme spoločný cieľ, správame sa k sebe s úctou a rešpektom.*

Odvaha: *Máme odvahu konať a niesť zodpovednosť.*

Zodpovedné podnikanie

Emitent je súčasťou rakúskej skupiny Raiffeisen Bank International Group (ďalej len **RBI Group**), ktorá pôsobí vo viacerých krajinách Európy. Základné princípy, ktorými sa táto skupina riadi, sú odvodené od myšlienok F. W. Raiffeisena, podľa ktorého by všetky ekonomické aktivity mali smerovať k spoločenskej solidarite a svojpomoci, ako aj k udržateľnosti.

Okrem dodržiavania platných právnych predpisov sú zamestnanci RBI Group povinní pri výkone svojej práce postupovať aj v súlade s Pravidlami správania sa RBI Group (ďalej aj **Pravidlá**), ktoré Emitent prijal a riadi sa nimi. Pravidlá uvádzajú spoločné hodnoty a minimálne štandardy etického vykonávania obchodnej činnosti, ktoré sú záväzné pre všetkých zamestnancov skupiny vrátane zamestnancov Emitenta. Od zamestnancov sa očakáva, že chápu a v každom kontakte s ktoroukoľvek internou a externou stranou dodržiavajú Pravidlá.

V prípade potreby sa môžu zamestnanci obrátiť na svojich manažérov alebo zamestnancov zodpovedných za dohľad nad dodržiavaním predpisov (*Compliance Officers*). Od manažérov sa očakáva, že sú vzorom pre ostatných zamestnancov a promptne, diskrétno a úctivo riešia akékoľvek otázky zamestnancov, týkajúce sa možného nevhodného správania.

Plnením vysokých štandardov a konaním v súlade s Pravidlami prispieva každý zamestnanec k pozitívnemu vnímaniu skupiny všetkými zainteresovanými stranami – predovšetkým klientmi, akcionármi, obchodnými partnermi a širokou verejnosťou.

Pravidlá sú k dispozícii na webovom sídle Emitenta v sekcii Dôležité dokumenty, nie sú však zahrnuté do tohto Prospektu formou odkazu.

Vo výročnej správe Emitenta sú uvedené informácie k vybraným aspektom: vzťahy s klientmi, vzťahy so zamestnancami, boj proti finančnej trestnej činnosti, ochrana ľudských práv a životného prostredia a vzťahy s komunitou. Táto časť výročnej správy však nie je zahrnutá do tohto Prospektu formou odkazu.

4.6 Hlavné trhy

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

K 31. decembru 2019 bol Emitent podľa celkovej hodnoty konsolidovaných aktív treťou najväčšou bankou v Slovenskej republike.

4.7 Informácie o súčasných a nových produktoch/službách

Emitentovi sa dlhodobo darí naplňať prísľub byť lídrom v inováciách so zameraním na digitálne bankovníctvo. Pri rozvoji a ponuke produktov a služieb pre svojich klientov sa snaží prinášať novinky, ktoré im zjednodušia život a ušetria čas. O výnimočnej pozícii Emitenta v elektronickom bankovníctve svedčí aj množstvo ocenení a prvenstiev, ktoré v tejto oblasti banka dosahuje. V roku 2019 vyhlásil renomovaný časopis Global Finance Emitenta za najinovatívnejšiu digitálnu banku spomedzi 300 prihlásených bánk z celého sveta.

Z nových produktov a služieb uvedených v roku 2019 možno spomenúť napríklad nasledovné:

- (a) Emitent ako prvá banka na Slovensku začal ponúkať svojim klientom v segmente malých a stredných podnikov možnosť čerpania digitálneho úveru prostredníctvom mobilnej aplikácie, kde môžu klienti požiadať o úver, modelovať požadovanú sumu a splatnosť úveru, podpísať zmluvy a nechať si pripísať prostriedky na svoj účet - to všetko v priebehu niekoľkých minút;
- (b) spustenie prvého bankového chatbota na Slovensku, Chatbot Adam^{TB}, je založený na princípoch umelej inteligencie a jeho cieľom je komunikovať tak s klientmi Emitenta, ako aj s inými záujemcami o jej bankové služby;
- (c) sprístupnenie unikátnej služby ku kreditným kartám s názvom My Doctor, ktorá obsahuje exkluzívne zdravotné benefity, ako sú AIDA – diagnostika symptómov, lekár na telefóne, druhý lekársky názor a AIDA Coach;
- (d) z pohľadu inovácií či funkcionalít na zlepšenie používateľského zážitku bola mobilná aplikácia Tatra banka rozšírená o prihlasovanie cez odtlačok prsta/Face ID či aktiváciu VIAMO; a
- (e) vylepšené cestovné poistenie s možnosťou uzatvoriť ho priamo v mobilnej aplikácii Tatra banka.

Emitent plánuje aj naďalej rozvíjať úverové aj depozitné digitálne produkty, vďaka ktorým môžu klienti komunikovať s bankou online, bez návštevy pobočky. V aplikácii Tatra banka plánuje priniesť viaceré nové funkcionality, ako aj možnosti komunikácie s bankou online pri zmenách na produkte. Rozvoj a ponuka digitálnych produktov budú určite jednou z priorít Emitenta.

Emitent pomáha svojim klientom aj v boji s dôsledkami pandémie koronavírusu COVID-19. Firemných klientov aj retailových klientov podporuje poskytovaním možnosti odkladu splátok v zmysle Legislatívy COVID-19, pričom odklad splátok poskytuje aj nad rámec zákona pre svojich klientov z radov malých zamestnávateľov (v lehote maximálne šiestich mesiacov), ktorí nespĺňajú zákonné podmienky. Emitent sa taktiež plánuje zapojiť do podporných úverových programov, ktoré pripravuje vláda Slovenskej republiky.

Navyše z dôvodu mimoriadnych celospoločenských udalostí týkajúcich sa dôsledkov pandémie koronavírusu COVID-19 sa Emitent, nad rámec vyššie uvedenej podpory, rozhodol presmerovať všetky zdroje v Nadácii Tatra banky do boja s touto pandemiou.

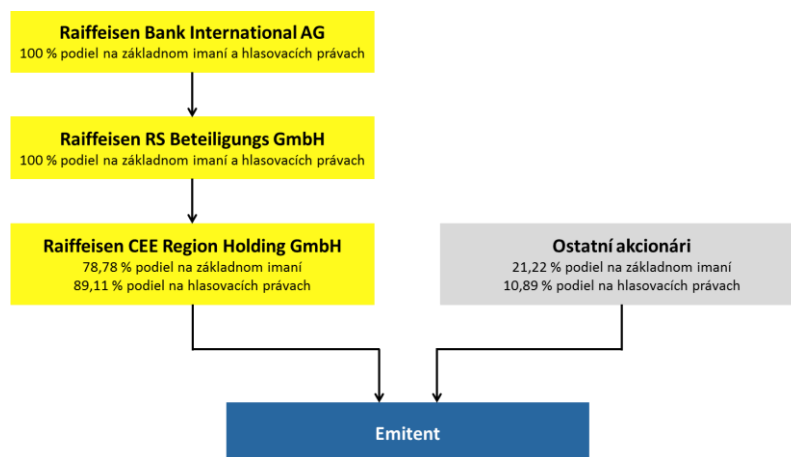
4.8 Organizačná štruktúra a postavenie Emitenta v skupine

Emitent je súčasťou RBI Group, ktorá patrí k najväčším a najvýznamnejším európskym bankovým skupinám, a poskytuje služby retailového, korporátneho a investičného bankovníctva v regióne strednej, juhovýchodnej a východnej Európy. RBI Group tvorí spoločnosť Raiffeisen Bank International AG (ako materská spoločnosť) a jej jednotlivé dcérske spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie Raiffeisen Bank International Group na základe priameho alebo nepriameho vlastníctva majetkového podielu v nich.

Najvýznamnejšou bankovou inštitúciou v rámci RBI Group a zároveň materskou spoločnosťou Emitenta je Raiffeisen Bank International AG, popredná komerčná a investičná banka v Rakúsku so sídlom Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň, Rakúska republika, FN 122119m, ktorá má nepriamy majoritný podiel na základnom imaní Emitenta vo výške 78,78 % a na hlasovacích právach Emitenta vo výške 89,11 % cez jej dcérsku spoločnosť Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH. Spoločnosť Raiffeisen Bank International AG má 100 % podiel na

základnom imaní a hlasovacích právach v spoločnosti Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH. Spoločnosť Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH vlastní 100 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach spoločnosti Raiffeisen CEE Region Holding GmbH, ktorá priamo vlastní majoritný podiel na základnom imaní Emitenta vo výške 78,78 % a na hlasovacích právach Emitenta vo výške 89,11 %.

Vlastnícka štruktúra Emitenta ku dňu 31. marca 2020 je uvedená nižšie:



Významnými členmi RBI Group sú bankové inštitúcie pôsobiace na domácom rakúskom trhu a na 14 trhoch v regióne strednej Európy (Česko, Maďarsko, Poľsko a Slovensko), v regióne juhovýchodnej Európy (Albánsko, Bosna a Hercegovina, Bulharsko, Chorvátsko, Kosovo, Rumunsko, Srbsko) a vo východnej Európe (Bielorusko, Rusko a Ukrajina).

RBI Group zahŕňa taktiež poskytovateľov finančných služieb pôsobiacich v oblasti lízingu, správ aktív alebo fúzií a akvizícií a celkovo obsluhuje viac než 16 miliónov klientov.

Hlavné spoločnosti tvoriace RBI Group ku dňu 31. marca 2020 sú:

Názov	Krajina	Podiel Raiffeisen Bank International AG na základnom imaní
Raiffeisenbank a.s.	Česká republika	75%
Raiffeisen Bank Zrt.	Maďarsko	100%
Tatra banka, a.s.	Slovenská republika	78,78%
Raiffeisen Bank Sh.a.	Albánsko	100%
Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina	Bosna a Hercegovina	99,99%
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD	Bulharsko	100%
Raiffeisenbank Austria d.d.	Chorvátsko	100%
Raiffeisen Bank Kosovo S.A.	Kosovo	100%
Raiffeisen Bank S.A.	Rumunsko	99,92%
Raiffeisenbank a.d.	Srbsko	100%
Priorbank OAO	Bielorusko	87,74%
AO Raiffeisenbank	Rusko	100%
VAT Raiffeisen Bank Aval	Ukrajina	68,16%

4.9 Skupina Emitenta a jeho účasť na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

Samotný Emitent vlastní podiely vo viacerých spoločnostiach, ktoré spoločne s Emitentom tvoria konsolidovaný celok (ďalej len **Skupina Emitenta** alebo **Skupina Tatra banka**). Emitent nie je významne závislý na svojich dcérskych spoločnostiach.

Hlavné spoločnosti tvoriace Skupinu Tatra banka sú ku dňu vyhotovenia Prospektu:

Subjekt	Základné imanie (v EUR)	Podiel Emitenta
Tatra-Leasing, s.r.o.	6 638 785	100 %
Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.	1 659 700	100 %
Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s.	1 659 700	100 %

Spoločnosť **Tatra-Leasing, s.r.o.** je univerzálna lízingová spoločnosť pôsobiaca na slovenskom finančnom trhu od roku 1992. Je jedným zo zakladajúcich členov Asociácie leasingových spoločností. Spoločnosť má sídlo v Bratislave a svoje služby poskytuje v rámci celého územia Slovenskej republiky prostredníctvom svojich regionálnych zastúpení a má niekoľko dcérskych spoločností. Produktové portfólio pokrýva najčastejšie investičné potreby mnohých klientskych skupín v segmente osobné, úžitkové a nákladné vozidlá, stroje, technológie a zariadenia i nehnuteľnosti.

Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s. (DDS Tatra banky) vznikla v roku 1998. Patrí medzi zakladajúcich členov Asociácie doplnkových dôchodkových spoločností. Od svojho založenia je DDS Tatra banky druhou najväčšou spoločnosťou na trhu doplnkového dôchodkového sporenia v Slovenskej republike. Podľa objemu majetku mala ku koncu roka 2019 31% podiel na trhu. V súčasnosti spravuje viac ako 728 miliónov EUR. Jej sporitelia majú servis k doplnkovému dôchodkovému sporeniu dostupný v takmer 100 pobočkách Tatra banky a Raiffeisen banky. On-line prehľad o sporení majú klienti aj vo svojom Internet bankingu^{TB} a mobilnej aplikácii. Každý spravovaný fond je vhodný pre určitú skupinu sporiteľov tak, aby odzrkadľoval ich životnú fázu, rok narodenia a ich obdobie odchodu do dôchodku. Fondy DDS Tatra banky využívajú inovatívnu investičnú stratégiu Comfort life^{TB}. Majetok v doplnkových dôchodkových fondoch je zverený depozitárovi. Depozitárom doplnkových dôchodkových fondov Tatra banky je Československá obchodná banka, a.s.

Tatra Asset Management, správ. spol., a. s. (TAM) vznikla v marci 1998 a patrí medzi zakladajúcich členov Slovenskej asociácie správcovských spoločností. Svoju činnosť vykonáva v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov a je zosúladená s požiadavkami smernice UCITS, ako aj smernice AIFMD. Hlavným predmetom podnikania správcovskej spoločnosti je vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych podielových fondov a taktiež vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov. TAM vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky a podlieha dohľadu NBS.

TAM je lídrom na trhu kolektívneho investovania v Slovenskej republike už viac ako 20 rokov. V súčasnosti spravuje približne 2 miliardy eur. V zahraničí a na Slovensku získal TAM viac ako 50 ocenení. Inovatívny tím TAM neustále pracuje na skvalitňovaní a zatraktívňovaní ponuky fondov, na vývoji nových produktov prinášajúcich výnimočný osobný a finančný komfort klientom, ktorým záleží na tom, kto a ako sa stará o ich peniaze. TAM má v súčasnosti vo svojej ponuke široké portfólio podielových fondov pokrývajúce kategórie dlhopisových, zmiešaných, akciových a realitných fondov.

4.10 Informácia o trendoch

Na Emitenta, Skupinu Emitenta a jeho podnikanie pôsobia makroekonomické podmienky, trhové prostredie a tiež legislatíva a regulácia vzťahujúca sa na všetky finančné inštitúcie v Slovenskej republike a eurozóne.

Zmena okolností, ktorá ovplyvnila svetovú ekonomiku a každodenný život ľudí v dôsledku prijatia opatrení na obmedzenie šírenia COVID-19, bude pravdepodobne viesť k významnej recesii v eurozóne aj na Slovensku, čo bude mať negatívny vplyv na Emitenta.

Okrem uvedeného Emitentovi nie sú známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by bolo možné rozumne považovať za majúce dopad na vyhladky Emitenta v aktuálnom finančnom roku.

4.11 Prognózy alebo odhady zisku

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

4.12 Správne, riadiace a dozorné orgány

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi činnosť Emitenta a koná v jeho mene. Rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, ak nie sú platnými právnymi predpismi alebo stanovami emitenta vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. V mene Emitenta sú oprávnení konať všetci členovia predstavenstva. V mene Emitenta konajú a podpisujú vždy spoločne dvaja členovia predstavenstva alebo spoločne dvaja prokuristi. Predstavenstvo má sedem členov, ich funkčné obdobie je najviac päť rokov.

Členovia predstavenstva Tatra banky, a.s.:

Meno a priezvisko	Funkcia
Mgr. Michal Liday	predseda
Ing. Marcel Kaščák	člen
Ing. Peter Matúš	člen
Mgr. Natália Major	člen
Mag. Bernhard Henhappel	člen
Dr. Johannes Schuster	člen
Ing. Martin Kubík	člen

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

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho predstavenstva vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Kontaktná adresa všetkých členov predstavenstva Emitenta je Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšší kontrolný orgán Emitenta, ktorý dohliada na finančnú a obchodnú činnosť Emitenta, na výkon pôsobnosti predstavenstva a na uskutočňovanie ostatnej činnosti Emitenta. Má deväť členov, šiestich volí valné zhromaždenie a troch zamestnanci Emitenta. Ich funkčné obdobie je najviac päť rokov. Dozorná rada zasadá najmenej trikrát za rok. Na prijatie rozhodnutia sa vyžaduje súhlas nadpolovičnej väčšiny všetkých jej členov.

Členovia dozornej rady Tatra banky, a.s.

Meno a priezvisko	Funkcia
Dr. Andrii Stepanenko	predseda
Mag. Peter Lennkh	člen
Dr. Johann Strobl	člen

Mag. Lukasz Januszewski	člen
Mag. Andreas Gschwenter	člen
Ing. Iveta Uhrínová	člen
Dr. Hannes Mösenbacher	člen
Mgr. Iveta Medved'ová	člen
Ing. Peter Golha	člen

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

Emitentovi nie sú známe žiadne konflikty záujmov členov jeho dozornej rady vo vzťahu k ich povinnostiam voči Emitentovi a ich súkromnými záujmami, resp. inými povinnosťami.

Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady je Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika.

4.13 Hlavní akcionáři

V nasledujúcej tabuľke je uvedená akcionárska štruktúra Emitenta ku dňu vyhotovenia Prospektu:

	Základné imanie v tis. EUR	Majetková účasť v %	Hlasovacie práva v %
Akcionár			
Raiffeisen CEE Region Holding GmbH	50 678	78,78	89,11
Ostatní akcionári	13 648	21,22	10,89
Celkom	64 326	100,00	100,00

Raiffeisen CEE Region Holding GmbH je právnická osoba, so sídlom Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň, Rakúska republika, FN 286845g, zapísaná v Obchodnom registri Obchodného súdu Viedeň.

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

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

Do prospektu sú formou odkazov zahrnuté historické finančné informácie, ktoré boli podrobené auditu, a tiež príbežné finančné informácie, ktoré neboli podrobené auditu, z nasledovných účtovných závierok Emitenta:

- konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 zostavená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2018;
- konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2019 zostavená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou Ročnej správy Emitenta za rok 2019;
- individuálna neauditovaná účtovná závierka Emitenta za tri mesiace končiace sa 31. marca 2020 v súlade s IAS 34.

Konsolidované účtovné zvierky za rok končiaci sa 31. decembra 2018 a za rok končiaci sa 31. decembra 2019 overila spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, člen Slovenskej komory audítorov, licencia SKAU č. 96.

Výroky audítora boli vo všetkých prípadoch bez výhrad.

Okrem finančných údajov pochádzajúcich z uvedených auditovaných konsolidovaných účtovných zvierok, žiadne iné údaje v Prospekte neboli overené audítorom.

Individuálna neauditovaná účtovná zvierka Emitenta za tri mesiace končiace sa 31. marca 2020 v súlade s IAS 34 nebola overená audítorom.

4.15 Súdne a rozhodcovské konania

V rámci svojej bankovej činnosti je Emitent pasívne (ako žalovaný) stranou niekoľkých súdnych sporov, z ktorých niektoré by v prípade ich nepriaznivého výsledku mohli mať významnejší nepriaznivý dopad na finančnú situáciu Emitenta. Spomedzi týchto sporov sú potenciálne významné tieto spory týkajúce sa náhrady škody:

Spor týkajúci sa nevykonania platobných príkazov

V spore podala Cyperská spoločnosť (ďalej len **Cyperský žalobca**) voči Emitentovi osobitnú žalobu na náhradu škody vo výške približne 43,1 mil. EUR na právnom základe nároku z nevykonaných platobných príkazov podľa úverových zmlúv uzavretých medzi Emitentom a jej slovenským klientom. Akcionár holdingovej spoločnosti slovenského klienta následne postúpil právny nárok Cyperskému žalobcovi. Cyperský žalobca tvrdí, že predmet sporu spôsobil škodu slovenskému klientovi a tým pádom aj akcionárovi jeho holdingovej spoločnosti vo forme straty hodnoty jeho akcií v tejto holdingovej spoločnosti. Ďalej tvrdí, že Emitent konal v rozpore s dobrými mravmi, ako aj v rozpore s poctivou obchodnou praxou a požaduje od Emitenta zaplatenie časti svojich nárokov týkajúcich sa straty hodnoty akcií holdingovej spoločnosti. V januári 2016 podal Cyperský žalobca návrh na zvýšenie požadovanej náhrady škody o 84 mil. EUR, pričom súd tento návrh schválil, čo znamenalo zvýšenie celkovej požadovanej sumy v spore na približne 127 mil. EUR. Súd prvej inštancie zamietol žalobu Cyperského žalobcu, ktorý sa voči tomuto rozsudku odvolal.

Spory týkajúce sa postúpenia pohľadávky a výkonu záložného práva

Emitent je ďalej žalovaný v dvoch súvisiacich sporoch o postúpenie pohľadávky, kde žalobca (pôvodní akcionári korporátneho klienta Emitenta a neskoršie spoločnosť z Panamy po postúpení nároku pôvodnými akcionármi), žiada od Emitenta náhradu škody spolu vo výške 18,6 mil. EUR, keď okrem iného tvrdí, že Emitent konal v rozpore s princípmi dobrej viery a porušil povinnosti, ktoré mu vyplývajú z Občianskeho zákonníka. Obidva spory sa týkajú postúpenia pohľadávky Emitenta voči žalobcovi v hodnote približne 3,5 mil. EUR postupníkovi. Na zabezpečenie poskytnutého financovania žalobcovi, bolo zriadené záložné právo na akcie pôvodných akcionárov. Žalobca požaduje náhradu škody z dôvodu údajného neskorého oznámenia pôvodným akcionárom o tomto postúpení pohľadávky, čo malo priamy vplyv na realizáciu výkonu záložného práva na akcie postupníkom, pričom postupník ešte následne načerpal hypotekárny úver, ktorý založil nehnuteľnosťami žalobcu. Postupník sa tak stal novým akcionárom žalobcu, pričom pôvodní akcionári prišli o svoje obchodné podiely v žalobcovi. Pôvodní akcionári tvrdili, že hodnota spoločnosti (žalobcu) bola 18,6 mil. EUR, a že táto suma predstavuje náhradu škody, ktorá im vznikla voči žalobcovi v dôsledku postúpenia pohľadávky. V júni 2019 zamietol súd prvej inštancie žalobu v celom rozsahu. Žalobca sa voči rozsudku súdu odvolal v auguste 2019. Spor bude pokračovať pred súdom druhej inštancie.

Okrem uvedeného, Emitent ani žiadny člen Skupiny Emitenta nie je, nebol (za obdobie jedného roka pred dňom vyhotovenia Prospektu), ani si nie je vedomý, že bude účastníkom akýchkoľvek správnych, súdnych alebo rozhodcovských konaní (ďalej len spoločne **Konania**), ktoré by mohli mať alebo mali v nedávnej minulosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo spoločností v Skupine Emitenta. Nie je možné vylúčiť, že Emitent alebo niektorá spoločnosť zo Skupiny Emitenta sa v budúcnosti stane účastníkom Konaní, ktoré by mohli mať významný negatívny vplyv na hospodárske výsledky a finančnú situáciu Emitenta.

4.16 Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Emitent v 1. štvrtroku 2020 obdržal rozhodnutie o ukončení súdneho sporu, na ktorom bola vytvorená rezerva v zostávajúcej výške 18,1 milióna EUR. Uvedený zostatok rezervy bol rozpustený ku dňu 31. marca 2020.

Okrem vyššie uvedeného nenastali odo dňa zostavenia auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta pripravenej v súlade s IFRS za rok končiaci sa 31. marca 2020 žiadne významné zmeny alebo skutočnosti vo finančnej alebo v obchodnej situácii Emitenta a Skupiny Emitenta.

4.17 Významné zmluvy

Emitent ani žiadny člen Skupiny Emitenta nemá uzatvorené žiadne významné zmluvy, ktoré by boli uzatvorené mimo obvyklého výkonu obchodnej činnosti, a ktoré by mohli mať za následok, že Emitent alebo ktorýkoľvek člen Skupiny Emitenta bude mať záväzok alebo oprávnenie rozhodujúce pre schopnosť Emitenta splniť záväzky z Dlhopisov voči ich Majiteľom.

5. DÔVODY PONUKY A POUŽITIE VÝNOSOV

Čistý výnos z každej emisie Dlhopisov bude použitý na financovanie bežných prevádzkových potrieb a obchodnej činnosti Emitenta.

Dôvodom ponuky v prípade Podriadených Dlhopisov je tiež posilnenie vlastných zdrojov financovania Emitenta a v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov aj naplnenie minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky, v každom prípade podľa požiadaviek bankovej regulácie.

6. ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O DLHOPISOCH

Dlhopisy sú dlhové cenné papiere, ktoré predstavujú záväzok Emitenta splatiť ich menovitú hodnotu a prípadný výnos. Dlhopisy budú vydávané ako Senior Dlhopisy, Kryté Dlhopisy, Podriadené Dlhopisy alebo Neprioritné nepodriadené Dlhopisy.

Dlhopisy budú vydávané podľa práva Slovenskej republiky, predovšetkým podľa Zákona o dlhopisoch a v rámci Programu ich môže Emitent vydať priebežne alebo opakovane ako samostatné emisie a jednotlivé emisie môžu byť vydávané aj po častiach (tranžiach).

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

Emitent môže, ale nie je povinný, podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na regulovaný trh Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. alebo na iný regulovaný trh v členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru.

6.1 Základné informácie o Senior Dlhopisoch

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

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

Ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa Zákona o riešení krízových situácií vrátane súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta zo Senior Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení pre vyriešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, predovšetkým opatrenia kapitalizácie (*bail-in*), výsledkom čoho môžu byť záväzky zo Senior Dlhopisov zmenené, ukončené alebo konvertované do základného imania Emitenta. To môže viesť k strate časti alebo celej investície Majiteľov do Senior Dlhopisov.

6.2 Základné informácie o Krytých Dlhopisoch

Všeobecné informácie

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

Kryté dlhopisy môže vydávať len banka so sídlom v Slovenskej republike, ktorá má bankové povolenie podľa Zákona o bankách, a ktorá získala predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov. Emitent získal takýto predchádzajúci súhlas NBS dňa 20. novembra 2018.

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

Základné aktíva sú pohľadávky Emitenta z hypotekárnych úverov s lehotou splatnosti najviac 30 rokov, poskytnutých spotrebiteľom a zabezpečených záložnými právami k nehnuteľnostiam, ktoré spĺňajú zákonné

podmienky. Súčasťou základných aktív sú aj tieto záložné práva k nehnuteľnostiam. Pokiaľ hodnota založenej nehnuteľnosti klesne do výšky aktuálne nesplatennej istiny hypotekárneho úveru, takáto pohľadávka Emitenta sa do základných aktív započítava len do výšky, ktorá nepresahuje 80 % hodnoty založenej nehnuteľnosti. Ak hodnota založenej nehnuteľnosti klesne pod výšku nesplatennej istiny, do základných aktív sa nezapočítava. Úvery, ktoré sa považujú za zlyhané v zmysle CRR musia byť z krycieho súboru vyradené. Povolenie odkladu splátok podľa COVID-19 legislatívy (zákon č. 67/2020 Z.z.) však nemá vplyv na príznak zlyhania a takýto úver s odkladom splátok nemusí byť vyradený z krycieho súboru (pokiaľ neexistuje iný dôvod zlyhania).

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

Zákon o bankách stanovuje spôsob výpočtu ukazovateľa krytia. Ukazovateľ krytia je pomer hodnoty krycieho súboru a súčtu hodnôt záväzkov a nákladov Emitenta z programu krytých dlhopisov, pričom musí byť udržiavaný na úrovni najmenej 105 %. Majetkové hodnoty a aktíva, ktoré tvoria súčasť krycieho súboru, sú zaregistrované v registri krytých dlhopisov. Emitent ich nemôže založiť, ani ich použiť na iné zabezpečenie svojich záväzkov.

NBS vymenúva pre každú banku, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, správcu programu krytých dlhopisov a jeho zástupcu, ktorý vykonáva dozor nad dodržiavaním zákonných podmienok vo vzťahu k programu krytých dlhopisov. Správca programu krytých dlhopisov vykonáva dozor nad vydávaním krytých dlhopisov z hľadiska ich náležitostí a krytia podľa Zákona o bankách a informuje NBS o prípadných zistených nedostatkoch. Správca programu krytých dlhopisov je povinný vyhotoviť pre každú emisiu krytých dlhopisov pred ich vydaním písomné osvedčenie o tom, že je zabezpečené ich krytie a bol vykonaný záznam v registri krytých dlhopisov.

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

Ak je Emitent v úpadku, správca konkurznej podstaty má viacero možností, ako naložiť s programom krytých dlhopisov. Správca predovšetkým 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 programu krytých dlhopisov ako časti podniku Emitenta a vynuocovať predčasné splatenie záväzkov zodpovedajúcich pohľadávkam, ktoré tvoria základné aktíva krycieho súboru. Ukončenie prevádzkovania programu krytých dlhopisov bude mať za následok zosplatenie pohľadávok z Krytých Dlhopisov.

Preregistrácia v minulosti vydaných hypotekárnych záložných listov

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

Emitent využil túto zákonnú možnosť a v decembri 2018 zapísal 9 emisií hypotekárnych záložných listov v celkovom objeme menovitej hodnoty 573,8 mil. EUR do svojho nového registra krytých dlhopisov. Preregistrou sa existujúce hypotekárne záložné listy považujú za kryté dlhopisy podľa nových pravidiel Zákona o bankách v znení po novele ZoB. Okrem toho Emitent zaregistroval do svojho registra krytých dlhopisov hypotekárne úvery poskytnuté podľa zmlúv uzavretých pred 1. januárom 2018, ktoré slúžia na krytie týchto emisií hypotekárnych záložných listov a spĺňajú nové kvalifikačné kritériá podľa novely ZoB.

Zákonné zverejnenie o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch

Emitent zverejnil a bude uverejňovať informácie o Krycom súbore a Krytých Dlhopisoch v rozsahu požadovanom Zákomom o bankách a ostatnými príslušnými právnymi predpismi a obvyklou praxou.

6.3 Základné informácie o Podriadených Dlhopisoch

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

V prípade konkurzu alebo likvidácie Emitenta sa budú pohľadávky voči Emitentovi z Podriadených Dlhopisov čo do poradia uspokojenia zaraďovať po nepodriadených pohľadávkach voči Emitentovi a pred nároky akcionárov a držiteľov ostatných nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 28 CRR, a pred nároky držiteľov nástrojov dodatočného Tier 1 kapitálu podľa článku 52 CRR Emitenta a akýchkoľvek iných podriadených záväzkov Emitenta, ktoré sú podľa ich podmienok zaradené v poradí uspokojenia po Podriadených Dlhopisoch. Záväzok podriadenosti sa vzťahuje na všetky povinnosti podľa Podriadených dlhopisov a nemôže byť nijako zmenený ani vypovedaný. Všetky záväzky z 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.

Ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa Zákona o riešení krízových situácií vrátane súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Podriadených Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení pre vyriešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, predovšetkým opatrenia kapitalizácie (*bail-in*), výsledkom čoho môžu byť záväzky z Podriadených Dlhopisov zmenené, ukončené alebo konvertované do základného imania Emitenta. To môže viesť k strate časti alebo celej investície Majiteľov do Podriadených Dlhopisov.

Majitelia nemajú právo započítať ich pohľadávky z Podriadených Dlhopisov voči pohľadávkam Emitenta. V súlade s §408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné alebo zákonné započítanie.

6.4 Základné informácie o Neprioritných nepodriadených Dlhopisoch

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

Ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa Zákona o riešení krízových situácií vrátane súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení pre vyriešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, predovšetkým opatrenia kapitalizácie (*bail-in*), výsledkom čoho môžu byť záväzky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zmenené, ukončené alebo konvertované do základného imania Emitenta. To môže viesť k strate časti alebo celej investície Majiteľov do Neprioritných nepodriadených Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítať ich pohľadávky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov voči pohľadávkam Emitenta.

7. SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto časť Prospektu obsahuje niektoré informácie uvedené v hranatých zátvorkách, v ktorých nie sú doplnené konkrétne údaje, alebo ktoré obsahujú len všeobecný popis (resp. ich všeobecné zásady alebo alternatívy). Tieto, v čase vyhotovenia Prospektu neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov, stanoví Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 8 Prospektu, označeného ako „Formulár Konečných podmienok“.

Pojem „Dlhopisy“ na účely tohto článku 7 (Spoločné podmienky) znamená len dlhopisy príslušnej emisie a nemá byť interpretovaný ako všetky dlhopisy priebežne alebo opakovane vydávané Emitentom v rámci Programu.

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

Všetky emisie Dlhopisov, ktoré budú vydávané v rámci Programu na základe tohto Prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tejto časti 7 (ďalej len **Spoločné podmienky**) a príslušnými Konečnými podmienkami. Pod pojmom Konečné podmienky sa pre účely týchto Spoločných podmienok a v zmysle článku 8 ods. 4 a 5 Nariadenia o prospekte rozumie dokument označený ako „Konečné podmienky“, ktorý vypracuje a zverejní Emitent pre jednotlivé emisie Dlhopisov, a ktorý bude obsahovať konkrétne údaje, ktorých popis je v týchto Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách (ďalej len **Konečné podmienky**).

Z dôvodu prehľadnosti sú články a odseky Spoločných podmienok číslované samostatne.

ČASŤ A: ÚDAJE O CENNÝCH PAPIEROCH

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

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

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

1. Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- 1.1 [Druh Dlhopisov – [Nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej **Senior Dlhopisy**)] alebo [Kryté Dlhopisy] alebo [Podriadené Dlhopisy] alebo [Neprioritné nepodriadené Dlhopisy]], [ISIN], [FISN], [Spoločný kód] budú vydané Emitentom, spoločnosťou Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika, IČO: 00 686 930, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 71/B, LEI: 3157002JBFAI478MD587 (ďalej len **Emitent**) v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**) a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).

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

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

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

- 1.4 Dlhopisy budú vydané výhradne v mene [**Mena**] (ďalej len **Mena**).
- 1.5 Názov Dlhopisov je [**Názov**].
- 1.6 Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov bude do [**Celkový objem emisie**] (ďalej len **Celkový objem emisie**) a po odpočítaní nákladov na vydanie Dlhopisov (náklady Centrálného depozitára, prijatia na obchodovanie, poradcov, upísania alebo umiestnenia Dlhopisov, administrácie, vysporiadania a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov [**Odhadovaný čistý výnos z emisie**].
- 1.7 Jednotlivé emisie Dlhopisov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiaciach) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch.
- 1.8 Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený ako [**Emisný kurz v percentách**] z Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).

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

- 1.9 Dátum vydania Dlhopisov bol stanovený na [**Dátum emisie**] (ďalej len **Dátum emisie**).
- 1.10 Dlhopisy budú vydávané v rámci 3 000 000 000 EUR ponukového programu vydávania dlhopisov v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte (ďalej len **Program**), ktorý bol schválený predstavenstvom Emitenta dňa 4. februára 2019 a dozornou radou Emitenta dňa 19. februára 2019.

2. Práva spojené s Dlhopismi

- 2.1 Dlhopisy budú vydané v súlade so Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o cenných papieroch a v prípade emisie Krytých Dlhopisov aj Zákonom o bankách. Majitelia majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto zákonov a z Podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Podmienok.
- 2.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- 2.3 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.
- 2.4 Splatenie Menovitej hodnoty alebo vyplatenie výnosov z Dlhopisov je v prípade Krytých Dlhopisov zabezpečené (kryté) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách a v prípade Senior Dlhopisov, Podriadených Dlhopisov a Neprioritných nepodriadených Dlhopisov nie je zabezpečené alebo inak kryté.
- 2.5 Spoločný zástupca Majiteľov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

3. Majitelia Dlhopisov a prevody

- 3.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby evidované ako majitelia Dlhopisov: (a) na účte majiteľa v Centrálnom depozitári alebo na účte majiteľa vedenom členom Centrálného depozitára; alebo (b) v internej evidencii osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet (každý takýto účet ďalej len **Relevantný účet** a každá taká osoba ďalej len **Majiteľ**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, potom si Emitent vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá vedie takýto účet, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v mene Majiteľa alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.
- 3.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného na Relevantnom účte.
- 3.3 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.

4. Status záväzkov

[**Status záväzkov** – výber z alternatív – v prípade Senior Dlhopisov uviesť: [Záväzky zo Senior Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú

vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. 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 zo Senior Dlhopisov môžu byť predmetom opatrení na riešenie krízovej situácie Emitenta alebo jeho skupiny, a to hlavne opatrenia kapitalizácie, v dôsledku ktorého môžu byť záväzky zo Senior Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Senior Dlhopisov.]

alebo v prípade Krytých Dlhopisov uviesť: [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.]

alebo v prípade Podriadených Dlhopisov uviesť: [Záväzky z Podriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Podriadené Dlhopisy sú podriadené dlhopisy podľa §20a Zákona o 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 Podriadených Dlhopisov súhlasí s týmto záväzkom podriadenosti a súvisiacimi obmedzeniami. V prípade konkurzu alebo likvidácie Emitenta sa platobné záväzky Emitenta z Podriadených Dlhopisov zaradia pri práve na platbu po nárokoch nepodriadených veriteľov Emitenta a pred nárokmi akcionárov, držiteľov (iných) nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 28 CRR, ako aj pred nárokmi držiteľov nástrojov dodatočného kapitálu Tier 1 podľa článku 52 CRR Emitenta a nárokmi zo všetkých ostatných podriadených záväzkov Emitenta, ktoré sa podľa ich podmienok radia za Podriadené Dlhopisy. Záväzok podriadenosti týkajúci sa všetkých záväzkov z Podriadených Dlhopisov nemôže byť nijako zmenený ani zrušený. Všetky záväzky z Podriadených Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu Podriadených záväzkov z Dlhopisov sa na ne neuplatňujú, či už zo strany Emitenta, jeho spriaznených osôb alebo akejkolvek inej osoby podľa článku 63 CRR. Každý Majiteľ berie na vedomie a výslovne súhlasí, že ak sa Emitent dostane do krízovej situácie podľa zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov, záväzky Emitenta z Podriadených 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 Podriadených Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Podriadených Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Podriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov z Podriadených Dlhopisov. V súlade s §408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovoľené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]

alebo v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov uviesť: [Účel emisie Dlhopisov je ich započítanie voči minimálnej požiadavke na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) podľa §31 a nasl. zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov. Záväzky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené a 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, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými a nepodmienenými záväzkami Emitenta s rovnakým postavením v konkurze Emitenta s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovia kogentné ustanovenia právnych

predpisov. Nároky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov sú podriadené iným nezabezpečeným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, ale sú za každých okolností nadradené Tier 2 nástrojom v zmysle 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 Neprioritných nepodriadených 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 Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Neprioritných nepodriadených Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.]]

5. Vyhlásenie a záväzky Emitenta

- 5.1 Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhuje Menovitú hodnotu a zaväzuje sa splatiť Menovitú hodnotu a akékoľvek výnosy z Dlhopisov (ak Dlhopisy nesú výnos) v súlade s ich Podmienkami.
- 5.2 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať so všetkými Majiteľmi za rovnakých okolností rovnako.

6. Výnos

- 6.1 Dlhopisy budú odo dňa Dátumu emisie úročené: [**Určenie výnosu** – (výber z alternatív nižšie)
- (a) *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 až do ich splatnosti vo výške [**Sadzba**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**).]

- (b) *pre Dlhopisy bez výplat úrokových výnosov uviesť:*

[Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Ustanovenia článkov 6.2 až 6.8 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužijú.]

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

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

Pojem **Úroková sadzba** označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia a aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.]

- (d) *pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude jedenkrát 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 článkom 6.2. 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 pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia, pričom výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

Referenčná sadzba bude jednorazovo stanovená [**Lehota stanovenia Referenčnej sadzby**] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**.)

- (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.

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 pokračujte textom: „pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“*] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

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

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 [**Dátum**] (vrátane) do [**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** 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba, pojem **Úroková sadzba** bude 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.

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 pokračujte textom: „pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia, pričom aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

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

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, pojem **Úroková sadzba** bude 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**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba, pojem

Úroková sadzba bude 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.

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 pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia, pričom aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

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

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

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

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, pojem **Úroková sadzba** bude 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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 Cielovej sumy úrokov uviesť: Cielová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cielovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej

splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) [**Cieľová suma úrokov**] a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.]

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

(h) **pre Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou uviesť:**

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

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

Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.]

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 [**Dátum**] (vrátane) do [**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** 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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, pojem **Úroková sadzba** bude na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]].

- 6.2 Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**]. Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako **Dátum výplaty**) v súlade s článkom 8.

Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom vyplatené za každé Úrokové obdobie spätne, prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**].

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.

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

- 6.3 Čiastka výnosu splatná každému Majiteľovi bude vypočítaná (a) ako súčin celkovej Menovitej hodnoty vo vlastníctve príslušného Majiteľa a Úrokovvej sadzby (vyjadrenej ako desatinné číslo), (b) následným vynásobením takejto sumy príslušným zlomkom dní vypočítaného podľa konvencie uvedenej v predchádzajúcej vete a (c) zaokrúhlením výslednej hodnoty na dve desatinné miesta, pričom hodnota 0,005 bude zaokrúhľená smerom nahor. Rovnaký postup sa použije aj pri výpočte alikvotného úrokového výnosu.
- 6.4 Dlhopisy prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov), pokiaľ bola Menovitá hodnota k tomuto dňu splatená. Ak k Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov) nedôjde k úplnému splateniu Menovitej hodnoty z dôvodu na strane Emitenta, Dlhopisy budú naďalej úročené Úrokovou sadzbou až do splatenia všetkých dlžných čiastok v súvislosti s Dlhopismi.
- 6.5 Pre účely Podmienok **Referenčná sadzba** 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 [**Blížšia špecifikácia Príslušnej hodnoty**]] alebo [hodnota mid swapovej úrokovvej 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 [**Blížšia špecifikácia Príslušnej hodnoty**]] alebo [Nepoužije sa.]]. Na Zobrazovacej stránke možno tiež získať informácie/údaje o minulej výkonnosti, aktuálnej hodnote, ako aj volatilitu Referenčnej sadzby.
- 6.6 Ak – okrem Udalosti prerušenia (ako je definovaná nižšie) – príslušná Zobrazovacia stránka nie je k dispozícii alebo ak sa sadzba neobjaví v príslušnom čase, Emitent požiada každú z Referenčných bánk (ako sú definované nižšie), o poskytnutie sadzby pre Referenčnú sadzbu približne o 11:00 hod. pre daný Dátum stanovenia Referenčnej sadzby. Ak takéto sadzby poskytnú dve alebo viac Referenčných bánk, Referenčnou sadzbou pre dané obdobie bude aritmetický priemer takýchto sadzieb (v prípade potreby zaokrúhľený na najbližšiu tisícinu percentuálneho bodu podľa aritmetických pravidiel). Ak takéto sadzby poskytne iba jedna alebo žiadna z Referenčných bánk, Referenčnú sadzbu určí Emitent ako aritmetický priemer (v prípade potreby zaokrúhľený na najbližšiu jednu tisícinu percentuálneho bodu podľa aritmetických pravidiel) sadzieb, ktoré Referenčné banky, prípadne ktorékoľvek dve či viac z nich, oznámili Emitentovi ako sadzby, za ktoré im významné banky na medzibankovom trhu v Eurozóne ponúkli o približne 11:00 hod. v príslušný Dátum stanovenia Referenčnej sadzby vkladu v Mene pre príslušné Úrokové obdobie. Ak Referenčnú úrokovú sadzbu nie je možné určiť podľa predchádzajúcim odsekov, Emitent určí Referenčnú sadzbu podľa vlastného uváženia.

Referenčné banky znamenajú najmenej štyri významné banky na medzibankovom trhu Eurozóny.

- 6.7 Ak Emitent podľa vlastného rozumného uváženia určí, že (a) sa pre Emitenta stáva nezákonným používať Referenčnú sadzbu, alebo (b) správca Referenčnej sadzby prestane natrvalo alebo na dobu neurčitú vypočítavať a zverejňovať Referenčnú sadzbu, alebo (c) správca Referenčnej sadzby sa stane platobne neschopným alebo sa dostane do konkurzu, reštrukturalizácie či podobného konania (ktoré má vplyv na správcu), ktoré bolo začaté správcom alebo jeho dozorným či regulačným orgánom, alebo (d) Referenčná sadzba bude iným spôsobom

prerušená alebo sa iným spôsobom prestane poskytovať (každá z udalostí uvedených v bodoch (a) až (d) ďalej len **Udalosť prerušenia**), Referenčná sadzba sa nahradí sadzbou určenou Emitentom (ďalej len **Nástupnícka referenčná sadzba**) podľa nasledujúcich odsekov v poradí (a) až (d):

- (a) Referenčná sadzba sa nahrádza referenčnou sadzbou, ktorá je určená akýmkoľvek platným zákonom alebo nariadením alebo oznámená správcom Referenčnej sadzby, príslušnou centrálnou bankou alebo orgánom dohľadu či regulačným orgánom, ako nástupnícka úroková sadzba pre Referenčnú úrokovú sadzbu, pokiaľ Emitent má prístup k zdroju tohto určenia. Emitent čo najskôr poskytne v súlade s článkom 14 túto informáciu Majiteľom. Na Emitenta sa v tomto prípade nevzťahujú žiadne iné povinnosti zverejnenia v súvislosti s takouto Nástupníckou referenčnou sadzbou alebo s akýmkoľvek úpravami či zmenami vykonanými v súvislosti s nimi;
- (b) Nástupnícku referenčnú sadzbu stanoví podľa vlastného uváženia Nezávislý poradca ako sadzbu, ktorá je najviac porovnateľná s Referenčnou sadzbou, pričom ak Nezávislý poradca zistí, že existuje referenčná sadzba akceptovaná v danom odvetví ako porovnateľná s Referenčnou sadzbou, potom Nezávislý poradca použije takúto referenčnú úrokovú sadzbu ako Nástupnícku referenčnú sadzbu a určí, ktorá zobrazovacia stránka alebo zdroj sa použije v súvislosti s touto Nástupníckou referenčnou sadzbou (ďalej len **Nástupnícka zobrazovacia stránka**). Nezávislý poradca informuje o takýchto určeníach Emitenta a Administrátora. Emitent poskytne túto informáciu Majiteľom bez zbytočného odkladu v súlade s článkom 14.
- (c) Emitent (konajúci v dobrej viere a obchodne primeraným spôsobom) môže navyše okrem prípadu nahradenia Referenčnej sadzby Nástupníckou referenčnou sadzbou podľa odsekov (a) alebo (b) vyššie uviesť (i) faktor upravujúci úrokovú sadzbu alebo zlomok či rozpätie (ktorý sa pripočíta alebo odpočíta), ktorý sa použije na Nástupnícku referenčnú sadzbu pre účely dosiahnutia výsledku, pričom je v súlade s ekonomickou podstatou Referenčnej sadzby pred výskytom Udalosti prerušenia, a (ii) akékoľvek ďalšie zmeny potrebné na určenie Úrokovej sadzby alebo iných výplat s cieľom dodržiavať trhovú prax vo vzťahu k Nástupníckej referenčnej sadzbe (napríklad Konvencia, pracovné dni, Dátumy stanovenia úrokov, spôsob výpočtu výšky úrokov). Emitent poskytne túto informáciu Majiteľom bez zbytočného odkladu v súlade s článkom 14.
- (d) Ak Nástupnícka zobrazovacia stránka určená v súlade s odsekom (b) nie je prístupná Emitentovi alebo ak Nezávislý poradca neurčí Nástupnícku referenčnú sadzbu alebo ak Emitent ani po vynaložení primeraného úsilia nebude schopný ustanoviť Nezávislého poradcu alebo lehota na určenie Nástupníckej referenčnej sadzby podľa vyššie uvedených odsekov nebola dostatočná, Emitent rozhodne na základe primeraného uváženia, avšak nie skôr ako tri pracovné dni pred Dátumom stanovenia Referenčnej sadzby, že:
 - (i) Referenčná sadzba bude sadzba zobrazená na Zobrazovacej stránke v posledný deň predchádzajúci príslušnému Dátum stanovenia Referenčnej sadzby, kedy bola táto sadzba uvedená a bez zbytočného dokladu o tom informuje Majiteľov v súlade s článkom 14; alebo
 - (ii) predčasne splatí všetky (nie len niektoré) Dlhopisy s oznámením o predčasnom splatení najmenej 30 dní vopred v súlade s článkom 14, pričom článok 7.3 sa použije primerane. **[Ďalšie údaje o predčasnom splatení v prípade nemožnosti určiť Náhradnú referenčnú sadzbu]**

Nezávislý poradca znamená nezávislú finančnú inštitúciu s medzinárodnou povestou alebo nezávislého finančného poradcu s príslušnými odbornými znalosťami vymenovaného Emitentom na vlastné náklady.

6.8 **Konvencia** pre účely Podmienok znamená jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:

- (a) **30E/360**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 dní rozdelených do 12 mesiacov, pričom každý mesiac má 30 dní;

- (b) **Act/360**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 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 (AFB)**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa má za to, že menovateľ je buď 366 (ak Úrokové obdobie zahŕňa deň 29. február) alebo 365 (ak ide o akékoľvek iné Úrokové obdobie aj v rámci priestupného roka);
- (d) **Act/Act (ISDA)**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelení číslom 365 (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktorú je úrokový výnos stanovovaný, spadá do prestupného roka, tak súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktorý je úrokový výnos stanovovaný, ktorá spadá do prestupného roka, vydelení číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydelení číslom 365)
- (e) **Act/Act (ICMA)**, čo znamená, že pre účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelení 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.
- 6.9 Vypočítanie výnosov z Dlhopisov zo strany Emitenta bude s výnimkou prípadu zjavnej chyby pre všetkých Majiteľov konečné a záväzné.

7. Splatnosť Dlhopisov

- 7.1 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**).
- 7.2 [**Odkúpenie** – [Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.] *alebo* [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Emitent môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu.] *alebo* [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov: Emitent môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy len ak budú splnené podmienky podľa v tom čase platných a účinných požiadaviek CRR vzťahujúcich sa na oprávnené záväzky a ich späť odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. [Emitent tiež môže späť odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy so zostávajúcou dobou splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ už z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky.]] Dlhopisy nadobudnuté Emitentom nezaniknú a Emitent ich môže držať a prípadne znovu predať. Emitent ale môže kedykoľvek po nadobudnutí Dlhopisov až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty rozhodnúť o ich zániku, a len v takom prípade Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta zanikajú.]
- 7.3 [**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 najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.] [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta: Ak nastane zmena v regulátornej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako je uvedené v článku 78 ods. 4 CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [**Určenie alebo spôsob určenia dátumu/Dátumov predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Emitent môže toto právo vykonať len ak budú splnené podmienky podľa článku 63, 77, 78 a súvisiacich ustanovení CRR, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov: Ak nastane zmena v regulátornej 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 [**Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov 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 [**Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia**], pokiaľ ide o Dlhopisy zo 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 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.]]

Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.

Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi [(i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**]] Menovitej hodnoty Dlhopisov *alebo* [**Iné určenie sumy pri predčasnom splatení**]]. Na predčasné splatenie Dlhopisov sa primerane použijú ustanovenia článku 8.] *alebo* [Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť.]]

7.4 [**Predčasné splatenie Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí Cieľovej sumy úrokov** – [Dlhopisy sa stanú predčasne splatné v Dátum výplaty, kedy súčet všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (vrátane posledného) dosiahne alebo prevyší [**Cieľová suma úrokov**]. Tento Dátum výplaty sa bude považovať za Dátum predčasnej splatnosti. Na predčasné splatenie Dlhopisov sa primerane použijú ustanovenia článku 8.] *alebo* [Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú plánované splatenie pri dosiahnutí istej sumy úrokov.]

7.5 [**Predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodov dodatočnej kompenzácie zrážkovej dane** - [Emitent je oprávnený predčasne splatiť všetky vydané a nesplatené (nielen niektoré) Dlhopisy k [**Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia**] (ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**), iba ak (a) pri príležitosti nasledujúcej platby splatnej podľa Dlhopisov Emitent je alebo bude povinný vyplatiť ďalšie sumy uvedené v článku 10 v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo doplnenia právnych predpisov alebo nariadení Slovenskej republiky alebo akejkoľvek zmeny v uplatňovaní alebo úradnom výklade týchto právnych predpisov alebo nariadení, ktorých zmena alebo doplnenie nadobudne účinnosť v deň alebo po dátume vydania prvej tranže Dlhopisov, a (b) Emitent sa nemôže tejto povinnosti vyhnúť prijatím primeraných opatrení, ktoré má k dispozícii. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané. Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi [(i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [**Výška mimoriadneho výnosu v %**]] Menovitej hodnoty Dlhopisov *alebo* [**Iné určenie sumy pri predčasnom splatení**]]. Na predčasné splatenie Dlhopisov sa primerane použijú ustanovenia článku 8.] *alebo* [Nepoužije sa. Dlhopisy nemôžu byť predčasne splatené z dôvodov dodatočnej kompenzácie zrážkovej dane.]

7.6 Majitelia nemajú v žiadnom prípade právo požadovať od Emitenta predčasné splatenie Dlhopisov pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty.

8. Platobné podmienky

8.1 Emitent sa zaväzuje Majiteľom 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.

8.2 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 a/alebo Administrátora (ako je tento pojem definovaný nižšie) emisie Dlhopisov, v jeho sídle (ďalej len **Platobné miesto**).

- 8.3 Výnosy z Dlhopisov a Menovitá hodnota budú vyplatené osobám, ktoré budú preukázateľne Majiteľmi podľa aktuálnej evidencie Dlhopisov vedenej Centrálnym depozitárom alebo členom Centrálného depozitára alebo osobou, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy, ktoré sú evidované na držiteľskom účte, ktorý pre túto osobu vedie Centrálny depozitár, ku koncu pracovnej doby Centrálného depozitára v príslušný Rozhodný deň (ako je definovaný nižšie) (ďalej len **Oprávnená osoba**).
- 8.4 **Rozhodný deň** pre účely Podmienok znamená:
- (a) pre účely výplaty výnosov z Dlhopisov 15. kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc); alebo
 - (b) pre účely splatenia Menovitej hodnoty:
 - (i) 15. kalendárny deň pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty (vynímajúc); alebo
 - (ii) 15. kalendárny deň pred Dátumom predčasnej splatnosti.
- 8.5 Emitent vykoná výplatu výnosov z Dlhopisov a výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke, zahraničnej banke alebo pobočke zahraničnej banky podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba oznámi Emitentovi pre neho dostatočne určitým a prijateľným spôsobom najneskôr päť pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumom predčasnej splatnosti.
- 8.6 Pokyn musí byť s 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 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 ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo.
- Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcej vety, Emitent nebude (a) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto článku, ani (b) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a ani (c) niesť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s overovaním pokynu alebo akýchkoľvek informácií alebo dokumentov podľa tohto článku. Oprávnenej osobe v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok či úrok za spôsobený časový odklad alebo oneskorenie príslušnej platby.
- 8.7 Ak Emitent v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátume predčasnej splatnosti (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 jeho oprávnenia podľa § 568 zákona č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávnenej osoby (alebo jeho právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia buď do notárskej úschovy alebo túto dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy (notárskej alebo vlastnej) sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenej osobe (alebo jej právnomu nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.
- 8.8 Pre účely Podmienok sa za pracovný deň považuje deň, kedy sú komerčné banky v meste [**Finančné centrum**] bežne otvorené pre vykonávanie obchodov a kedy je zároveň otvorený pre vysporiadanie obchodov systém TARGET 2 (*Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System*), okrem soboty, nedele a akéhokoľvek iného dňa, ktorý sa považuje za deň pracovného pokoja v Slovenskej republike. Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátum predčasnej splatnosti alebo Rozhodný deň nepripadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti Menovitej hodnoty, Dátum predčasnej

splatnosti alebo Rozhodný deň bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné čiastky.

9. Administrátor

- 9.1 Činnosť administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úrokových výnosov bude zabezpečovať Emitent.
- 9.2 Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek určiť iné alebo ďalšie Platobné miesto alebo vymenovať jedného alebo viacerých administrátorov (ďalej len **Administrátor**) a to vzťahu k jednej alebo viacerým emisiám alebo len vo vzťahu k tejto činnosti len v niektorých štátoch. Administrátorom môže byť len banka, pobočka zahraničnej banky alebo iná osoba s požadovaným oprávnením na takú činnosť. Ak Emitent vymenuje Administrátora, uzatvorí s ním zmluvu (ďalej len **Zmluva s administrátorom**), v ktorej budú práva a povinnosti Emitenta a 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 Administrátora sa budú primerane vzťahovať 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 Administrátora Emitent oznámi Majiteľom. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 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 dní pred alebo po Dátume výplaty akejkoľvek čiastky v súvislosti s Dlhopismi, nadobudne účinnosť až na tridsiaty deň po takom Dátume výplaty.
- 9.3 Administrátor (ak bude ustanovený) 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. Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.
- 9.4 Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (a) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy, alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (b) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

10. Zdaňovanie

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

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

- (a) ktorú je povinná zaplatiť akákoľvek osoba (vrátane Emitenta) v postavení správcovskej či držiteľskej banky alebo zástupcu Majiteľa, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca, pričom však vykonanie takého odpočtu alebo zrážky sa podľa právneho poriadku nepovažuje za platbu dane zo strany Emitenta ako platiteľa dane;
- (b) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ má alebo v minulosti mal daňovú rezidenciu, stálu prevádzkareň alebo akékoľvek iné osobné alebo obchodné spojenie so Slovenskou republikou;

- (c) odpočítanej alebo zrazenej v súlade s: (i) akoukoľvek smernicou alebo iným predpisom práva Európskej únie upravujúcim zdaňovania výplaty príjmov; alebo (ii) akoukoľvek medzinárodnou zmluvou vzťahujúcou sa na také zdaňovanie, ktorej stranou je Slovenská republika alebo Európska únia; alebo (iii) ustanovením akéhokoľvek právneho predpisu, ktorý implementuje alebo je v súlade s takou smernicou, právnym nástrojom alebo medzinárodnou zmluvou; alebo
- (d) ktorá sa stala splatná z dôvodu zmeny právnych predpisov, ktorej účinnosť nastala viac než 30 dní po tom, čo sa príslušná platba podľa Dlhopisov stala splatná; alebo
- (e) by sa nestala splatná pokiaľ by Majiteľ resp. skutočný príjemca výhod vo vzťahu k Dlhopisom poskytol osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty požadované podľa príslušných právnych predpisov.]]

11. Premlčanie

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

12. 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.

13. Schôdza Majiteľov Dlhopisov

13.1 Žiadosť o zvolanie Schôdze

Ktoríkoľvek 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 takejto emisii (ďalej len **Schôdza**). Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj každému 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 článku 3.1 ku dňu podpisania žiadosti.

Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušnými Majiteľmi vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj každému Administrátorovi, najneskôr 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, prísluší 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.

13.2 Zvolanie Schôdze

Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zvolať Schôdzu, najneskôr v lehote desať pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze.

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

13.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uviesť oznámenie o zvolaní Schôdze najneskôr 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.

V oznámení o zvolaní Schôdze môže Emitent stanoviť organizačné a technické podmienky, za ktorých sa Majitelia môžu zúčastniť Schôdze s využitím elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku umožňujúcich priamy diaľkový prenos Schôdze obrazom a zvukom medzi Schôdzou a Majiteľom.

13.4 Účasť na Schôdzi

(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 článku 3.1 na siedmy deň pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**) okrem samotného Emitenta a akejkoľvek osoby kontrolovanej Emitentom (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze (ako je tento pojem definovaný nižšie) originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

(b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi, a celkovou menovitou hodnotou danej Emisie, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze.

(c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi a súčinnosť Emitenta

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby, a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie alebo prijatie stanoviska Schôdze. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora (pokiaľ

bol ustanovený), notár a hostia prizvaní Emitentom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom.

13.5 **Priebeh a rozhodovanie Schôdze**

(a) **Uznávaniaschopnosť**

Schôdza je uznávaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú (vrátane účasti prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie v súlade s odsek (f) nižšie) 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 so Spoločnými podmienkami oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) **Predseda Schôdze**

Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba, dokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent, resp. ním určená osoba.

(c) **Rozhodovanie Schôdze**

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

Schôdza má právomoc rozhodnúť o zmene Podmienok príslušnej Emisie Dlhopisov iba na návrh Emitenta. Schôdza nemá právomoc rozhodnúť o predčasnom splatení Menovitej hodnoty Dlhopisov a ani zmene iných záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov.

Schôdza má 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 záväzná 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 dvoch týždňoch a najneskôr do troch týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 13.3. Nová Schôdza sa uznáva 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 so Spoločnými podmienkami. Emitent je povinný zverejniť prijaté uznesenia do 14 dní odo dňa vyhotovenia zápisnice zo Schôdze a úplná zápisnica bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom v obvyklej pracovnej dobe v Určenej prevádzkarni.

(f) Prítomnosť a hlasovanie na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku

Ak Emitent v oznámení o zvolaní Schôdze stanovil organizačné a technické podmienky pre účasť Majiteľov na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku, môže sa Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi zúčastniť Schôdze a hlasovať na nej prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku za nasledovných podmienok:

- (i) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi dodrží organizačné a technické podmienky a pokyny Emitenta (najmä požiadavky na hardvér a softvér) a bude so Schôdzou v obrazovom a zvukovom kontakte od začatia Schôdze; k neskorším prihláseniam sa Osôb oprávnených k účasti na Schôdzi sa nebude prihliadať;
- (ii) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi nemôže byť v prípade účasti na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku zastúpená splnomocnencom, ibaže by o tejto skutočnosti Emitenta písomne informovala aspoň dva Pracovné dni pred dňom konania Schôdze a v rovnakom termíne Emitentovi doručila 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;
- (iii) obojsmerná komunikácia medzi Schôdzou a Majiteľom a prenos obrazu a zvuku nebude prerušovaný, s oneskorením a bude v dostatočnom rozsahu a v dostatočnej kvalite, ktorá najmä umožní Predsedovi schôdze overiť totožnosť Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi a Osobe oprávnenej k účasti na Schôdzi zúčastňovať sa diskusií a hlasovania o bodoch programu ako aj prezerat', prijímať a predkladať dokumenty (v elektronickej podobe, ak je to potrebné);

- (iv) v prípade nedodržania podmienky podľa bodu (iii) vyššie je Predseda schôdze oprávnený ukončiť účasť príslušnej osoby na Schôdzi prerušením spojenia, pričom v takomto prípade bude platiť, že od takéhoto okamihu sa daná Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi bude považovať za neprítomnú na Schôdzi;
- (v) v prípade akéhokoľvek technického výpadku alebo inej skutočnosti, na základe ktorej dôjde k ukončeniu obrazového a/alebo zvukového spojenia medzi Schôdzou a Osobou oprávnenou k účasti na Schôdzi, bude takáto osoba považovaná od takéhoto okamihu za neprítomnú;
- (vi) žiadna Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorej účasť na Schôdzi bola ukončená podľa bodu (iv) alebo (v) vyššie, nemá právo na obnovenie účasti na danej Schôdzi opätovným pripojením sa do danej Schôdze prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku; vyššie uvedené sa neuplatní pokiaľ k prerušeniu príslušného spojenia došlo výlučne z dôvodov na strane Emitenta; v takom prípade Emitent umožní príslušnej Osobe oprávnenej k účasti na Schôdzi opätovné nadviazanie obrazového a zvukového kontaktu so Schôdzou;
- (vii) po dobu prerušenia obrazového alebo zvukového kontaktu so Schôdzou sa príslušná Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi bude považovať za neprítomnú; z takéhoto dôvodu ale Emitent nie je povinný prerušiť priebeh Schôdze;
- (viii) Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi poskytne potrebnú súčinnosť v rozsahu aby Predseda schôdze bol schopný určiť a overiť totožnosť Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi;
- (ix) Predseda schôdze je schopný kontrolovať priebeh Schôdze a určiť a oznámiť výsledky hlasovania;

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi, ktorá sa Schôdze zúčastňuje prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku za vyššie uvedených podmienok, bude považovaná za prítomnú na takejto Schôdzi.

14. Oznámenia

- 14.1 Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov budú uverejňované v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/financne-ukazovatele/#vydane_dlhopisy a v anglickom jazyku aj na https://www.tatrabanka.sk/en/about-bank/economic-results/#issued_bonds, v každom prípade s ohľadom na kogentné požiadavky príslušných právnych predpisov.
- 14.2 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.
- 14.3 Emitent je povinný robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi v anglickom alebo slovenskom jazyku alebo dvojjazyčne v anglickom a slovenskom jazyku, pokiaľ boli Dlhopisy ponúkané na území iných členských štátov Európskej únie. Ak to na vzhľadom na charakter oznámenia alebo zverejnenia pripúšťajú právne predpisy, Emitent sa môže rozhodnúť robiť oznámenia a zverejnenia v súvislosti s Dlhopismi len v slovenskom jazyku.
- 14.4 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

Tatra banka, a.s.

Oddelenie Treasury
Hodžovo námestie 3
811 06 Bratislava 1
Slovenská republika

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

15. Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

- 15.1 Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- 15.2 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.
- 15.3 Právne záväzná je slovenská jazyková verzia týchto Podmienok a ak budú tieto Podmienky preložené do iného jazyka, v prípade výkladových sporov medzi znením Podmienok v slovenskom jazyku a ich znením v inom jazyku, bude rozhodujúce znenie v slovenskom jazyku.

ČASŤ B: OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE

16. Prijatie na obchodovanie

[**Prijatie na obchodovanie** – [Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054 o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovaný trh: [Trh Burzy].] *alebo* [Emitent podá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [●].] *alebo* [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]] [**Odhadované náklady na prijatie na obchodovanie** – [Emitent odhaduje náklady spojené so žiadosťou a prijatím Dlhopisov na obchodovanie vo výške [●] *alebo* [Nepoužije sa.]]

17. Podmienky ponuky

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

[**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 manažéri**] [[bude]/[budú]] distribuovať Dlhopisy v Slovenskej republike [a aj mimo územia Slovenskej republiky] jedným alebo viacerými spôsobmi, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.]] [**Informácia o akýchkoľvek zmluvách o upisovaní**]]

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 investormi nebude upísaný celý Celkový objem emisie.

Nasledujúce údaje a ustanovenia tohto článku 17 platia a uvedú sa v Konečných podmienkach len v prípade Dlhopisov vydávaných na základe verejnej ponuky:

Ponuka potrvá 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 stanoveného Emisného kurzu za upísané Dlhopisy najneskôr k [**Dátum / Dátumy vysporiadania**] (ďalej len **Dátum vysporiadania**). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov upísaných k Dátumu vysporiadania na Relevantné účty je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]

[**Poplatky účtované investorom** – [Nepoužije sa. 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.

18. Dodatočné informácie

(a) Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii.

Ku dňu vyhotovenia Prospektu nie je Emitentovi známy žiadny iný záujem akejkoľvek fyzickej alebo právnickej osoby zúčastnenej na Programme, ktorý by bol pre Program/ponuku podstatný.

[**Stabilizačný manažér** – [Neuplatňuje sa. 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 a znalcov]**
- (c) **Rating Emitenta a Dlhopisov.** Rating pridelený Emitentovi ratingovou agentúrou Moody's Investors Service: dlhodobý rating vkladov A3, krátkodobý rating vkladov Prime-2, dlhodobý rating Emitenta Baa1, pozitívny výhľad; [**Rating pridelený Dlhopisom** – [Dlhopisom nebol pridelený rating.] *alebo* [Očakáva sa, že Krytým Dlhopisom bude zo strany Moody's Investors Service pridelený rating [●].] *alebo* [**Iná informáciu o ratingu Dlhopisov**].] Ratingová agentúra Moody's Investors Service je ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná v zmysle Nariadenia CRA.
- (d) **Poradcovia.** Emitent využíva služby advokátskej kancelárie Allen & Overy Bratislava, s.r.o., so sídlom Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava, ako svojho právneho poradcu.
- (e) **Súhlas s použitím Prospektu pre finančných sprostredkovateľov.** Emitent neudeľuje finančným sprostredkovateľom žiadny súhlas v zmysle Nariadenia o prospekte s použitím Prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov.
- (f) **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 prevládať 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 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 v súlade s požiadavkami príslušných právnych predpisov.

8. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

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

Ak niektoré informácie z formulára Konečných podmienok nižšie nebudú pre konkrétnu emisiu relevantné, uvedie sa „Nepoužije sa“. Symbolom „[●]“ sú označené tie časti Konečných podmienok, ktoré budú doplnené.

Ak je pri danej informačnej položke uvedené „(výber alternatívy zo Spoločných podmienok)“ znamená to, že daný údaj je uvedený v Spoločných podmienkach pri príslušnej informačnej položke vo viacerých variantoch a v Konečných podmienkach bude uvedený iba taký variant alebo varianty, ako je relevantné pre danú emisiu.

Informácie o prípadnom dodatku k Prospektu, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v príslušných Konečných podmienkach uvedené len v prípade, ak bude vyhotovený jeden alebo viacero dodatkov k Prospektu.

[Formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane.]

KONEČNÉ PODMIENKY

[Dátum]



Tatra banka, a.s.

Názov Dlhopisov: [●]

vydávané v rámci programu vydávania dlhových cenných papierov

v maximálnej menovitej hodnote do 3 000 000 000 EUR podľa základného prospektu zo dňa 28. mája 2020

Celková výška emisie: [●]

ISIN: SK[●]

Tieto Konečné podmienky boli 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**) a na získanie úplných informácií musia byť posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom (ďalej len **Prospekt**) k ponukovému programu vydávania dlhových cenných papierov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané Tatra bankou, a.s. (ďalej len **Emitent**).

Prospekt a jeho prípadné dodatky sú prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/financne-ukazovatele/#vydane_dlhopisy. Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch o ich ponuke sú úplné len na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Prospektu a jeho prípadných dodatkov. Súhrn emisie (pokiaľ bude vyhotovený) je priložený k týmto Konečným podmienkam.

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

Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami uvedenými v Prospekte.

Rizikové faktory súvisiace s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory“.

Ak budú Konečné podmienky preložené do iného jazyka, v prípade rozporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok v akomkoľvek inom jazyku, bude rozhodujúce znenie Konečných podmienok v slovenskom jazyku.

MiFID II monitoring tvorby a distribúcie finančného nástroja: Emitent ako tvorca finančného nástroja vyhodnotil výhradne pre účely schvaľovacieho procesu finančného nástroja podľa Zákona o cenných papieroch, že určeným (i) cieľovým trhom pre Dlhopisy sú [neprofesionálni klienti [, ktorí majú dostatočné znalosti a skúsenosti v oblasti investovania do dlhopisov]] [,][a] [profesionálni klienti] [,][a] [oprávnené protistrany], a (ii) distribučnými kanálmi pre Dlhopisy sú [všetky distribučné kanály pre profesionálnych klientov a oprávnené protistrany] [,] [osobný predaj na pobočkách Emitenta] [,] [telefonicky prostredníctvom služby Dialog^{TB}] [,] [predaj prostredníctvom oddelenia privátneho bankovníctva Emitenta osobne alebo telefonicky] [,][a] [predaj prostredníctvom technických zariadení cez odbor Capital Markets Emitenta] [,] pričom predaj bude zabezpečovaný ako [predaj bez poradenstva] [,][a] [predaj s poskytnutím investičného poradenstva]]. Akákoľvek osoba následne ponúkajúca, predávajúca alebo odporúčajúca Dlhopisy (každý ako **Distribútor**) musí zobrať do úvahy hodnotenie povahy finančného nástroja, investičnej služby a cieľového trhu zo strany tvorca produktu, pričom Distribútor je zodpovedný za prijatie primeraných opatrení, aby Dlhopisy boli distribuované vhodnými distribučnými kanálmi v súlade s charakteristikami, cieľmi a potrebami cieľového trhu určeného Emitentom. Distribútor finančných nástrojov je povinný poskytovať Emitentovi informácie o distribúcii finančných nástrojov. **[Dlhopisy nie sú určené pre distribúciu neprofesionálnym klientom.]**

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

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

Článok 1: Základné informácie, podoba, forma a spôsob vydania Dlhopisov

Druh Dlhopisov (1.1):	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy (ďalej Senior Dlhopisy)] alebo [Kryté Dlhopisy] alebo [Podriadené Dlhopisy] alebo [Neprioritné nepodriadené Dlhopisy]
ISIN (1.1):	[●]
FISN (1.1):	[●] / Nepoužije sa.
Spoločný kód (1.1):	[●] / Nepoužije sa.
Depozitár (1.2):	[●]
Menovitá hodnota (1.3):	[●]
Počet kusov v emisii (1.3):	[●]
Mena (1.4):	[●]
Názov (1.5):	[●]
Celkový objem emisie (1.6):	[●]
Odhadovaný čistý výnos z emisie (1.6):	[●]
Emisný kurz v percentách (1.8):	[●]
Informácia o alikvotnom úrokovom výnose (AÚV) (1.8):	[●] / Nepoužije sa.
Dátum emisie (1.9):	[●]

Článok 4: Status záväzkov

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

na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Senior Dlhopisov.]

alebo v prípade Krytých Dlhopisov uviesť:

[Závazky 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.]

alebo v prípade Podriadených Dlhopisov uviesť: [Závazky z Podriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými, nepodmienenými a podriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov. Podriadené Dlhopisy sú podriadené dlhopisy podľa §20a Zákona o dlhopisov, a sú predmetom všetkých obmedzení podľa §408a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v platnom znení (ďalej len **Obchodný zákonník**). Každý Majiteľ upísaním, kúpou alebo iným nadobudnutím Podriadených Dlhopisov súhlasí s týmto záväzkom podriadenosti a súvisiacimi obmedzeniami. V prípade konkurzu alebo likvidácie Emitenta sa platobné záväzky Emitenta z Podriadených Dlhopisov zaradia pri práve na platbu po nárokoch nepodriadených veriteľov Emitenta a pred nárokmi akcionárov, držiteľov (iných) nástrojov vlastného kapitálu Tier 1 podľa článku 28 CRR, ako aj pred nárokmi držiteľov nástrojov dodatočného kapitálu Tier 1 podľa článku 52 CRR Emitenta a nárokmi zo všetkých ostatných podriadených záväzkov Emitenta, ktoré sa podľa ich podmienok radia za Podriadené Dlhopisy. Záväzok podriadenosti týkajúci sa všetkých záväzkov z Podriadených Dlhopisov nemôže byť nijako zmenený ani zrušený. Všetky záväzky z Podriadených Dlhopisov sú nezabezpečené a žiadne ustanovenia alebo záruky zvyšujúce senioritu Podriadených záväzkov z 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 Podriadených 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 Podriadených Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Podriadených Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítavať svoje pohľadávky z Podriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítavať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov

	<p>z Podriadených Dlhopisov. V súlade s §408a ods. 6 Obchodného zákonníka nie je dovolené žiadne zmluvné ani zákonné započítanie.]</p> <p><i>alebo v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov uviesť:</i></p> <p>[Účel emisie Dlhopisov je ich započítanie voči minimálnej požiadavke na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) podľa §31 a nasl. zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v platnom znení, a súvisiacich predpisov. Záväzky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené a 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, ktoré sú vzájomne rovnocenné (<i>pari passu</i>) a majú prinajmenšom rovnocenné postavenie (<i>pari passu</i>) so všetkými ostatnými súčasnými a budúcimi priamymi, všeobecnými, nezabezpečenými a nepodmienenými záväzkami Emitenta s rovnakým postavením v konkurze Emitenta s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanovia kogentné ustanovenia právnych predpisov. Nároky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov sú podriadené iným nezabezpečeným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, ale sú za každých okolností nadradené Tier 2 nástrojom v zmysle 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 Neprioritných nepodriadených 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 Neprioritných nepodriadených Dlhopisov zmenené alebo zrušené alebo konvertované na základné imanie Emitenta. Toto môže mať za následok stratu časti alebo celej investície Majiteľa do Neprioritných nepodriadených Dlhopisov. Majitelia nemajú právo započítať svoje pohľadávky z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov voči Emitentovi a zároveň Emitent nemá právo započítať svoje pohľadávky voči pohľadávkam Majiteľov z Neprioritných nepodriadených Dlhopisov.]]</p>
--	---

Článok 6: Výnos

<p>Určenie výnosu (6.1):</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>(a) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou bez jej zmeny do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti uviesť:</i></p> <p>[Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby až do ich splatnosti vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]</p> <p>(b) <i>pre Dlhopisy bez výplat úrokových výnosov uviesť:</i></p> <p>[Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Ustanovenia článkov 6.2 až 6.8 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužijú.]</p>
------------------------------	--

	<p>(c) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude opakovane zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu uviesť:</i></p> <p>[Dlhopisy sú úročené fixnou Úrokovou sadzbou, ktorej hodnota sa v priebehu času mení, a to nasledovne [Sadzba – doplniť príslušné dátumy alebo obdobia a k nim pridať jednotlivé výšky Úrokovej sadzby v % p. a. vo formáte: „od [Dátum] (vrátane) do [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.</p> <p>Pojem Úroková sadzba označuje úrokový výnos v % p. a. aplikovateľný počas príslušného obdobia a aktuálnu výšku Úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.]</p> <p>(d) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude jedenkrát zmenená na inú fixnú úrokovú sadzbu uviesť:</i></p> <p>[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 úrokovvej sadzby) (ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty určený v súlade s článkom 6.2. 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 pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [Číselná hodnota faktoru]“] (ďalej len Druhá úroková sadzba).</p> <p>Pojem Úroková sadzba označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhú úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia, pričom výšku Druhej úrokovej sadzby Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.</p> <p>Referenčná sadzba bude jednorazovo stanovená [Lehota stanovenia Referenčnej sadzby] pred Dátumom zmeny úrokovej sadzby a bude aplikovateľná počas nasledujúcich Úrokových období (ako je definované nižšie) (ďalej len Dátum stanovenia Referenčnej sadzby).</p> <p>(e) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu a tiež pre Dlhopisy s plánovaným splatením s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:</i></p> <p>[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</p>
--	--

úrokovej sadzby) (ďalej len **Prvá úroková sadzba**). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty.

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 $\frac{[\text{súčet}]}{[\text{rozdiel}]}$ Referenčnej sadzby a Marže, a to **[Referenčná sadzba a Marža]** % p. a. [a ak má byť takto zistená úroková sadzba ešte vynásobená faktorom pokračujte textom: „pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom **[Číselná hodnota faktoru]**“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

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

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 [Dátum] (vrátane) do [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** 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, pojem **Úroková sadzba** bude na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>ak ide o Dlhopisy, pri ktorých má byť Druhá úroková sadzba s použitím maximálnej úrokovej sadzby uviesť:</i> [Ak za akékoľvek Úrokové obdobie nasledujúce po Dátume zmeny úrokovej sadzby bude hodnota Druhej úrokovej sadzby určenej v súlade s predchádzajúcimi ustanoveniami vyššia ako [Cap sadzba] % p. a., Dlhopisy budú za dané Úrokové obdobie úročené sadzbou [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba, pojem Úroková sadzba bude na účely Podmienok pre dané Úrokové obdobie interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.] • <i>pre Dlhopisy s plánovaným splatením uviesť:</i> [v prípade negarantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Cieľová suma úrokov za celé obdobie do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty nie je stanovená ani garantovaná.] alebo [v prípade garantovanej Cieľovej sumy úrokov uviesť: Minimálna suma úrokov na každý Dlhopis splatná za celé obdobie od Dátumu zmeny úrokovej sadzby do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých platieb úrokov zaplatených na jeden Dlhopis za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia.] a [v prípade Stropu celkového úroku uviesť: Maximálna suma úrokov na každý Dlhopis sa rovná výsledku odčítania (a) [Cieľová suma úrokov] a (b) súčtu všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia (ďalej len Strop celkového úroku). Emitent za posledné variabilné Úrokové obdobie nemá povinnosť zaplatiť žiadny ďalší úrok prevyšujúci Strop celkového úroku.] alebo [ak nie je stanovený Strop celkového úroku uviesť: Variabilná suma úrokov za posledné variabilné Úrokové obdobie sa zaplatí v plnej výške aj vtedy, ak súčet všetkých úrokov zaplatených za všetky predchádzajúce Úrokové obdobia prekročí Cieľovú sumu úrokov.]] <p>(f) <i>pre Dlhopisy s fixnou úrokovou sadzbou, ktorá bude zmenená na obrátenú pohyblivú úrokovú sadzbu uviesť:</i> [Dlhopisy sú počas jednotlivých Úrokových období úročené fixnou úrokovou sadzbou vo výške [Prvá Sadzba] % p. a. až do [Dátum zmeny úrokovej sadzby] (ďalej len Dátum zmeny úrokovej sadzby) (ďalej len Prvá úroková sadzba). Dátumom zmeny úrokovej sadzby môže byť len jeden z Dátumov výplaty. Od Dátumu zmeny úrokovej sadzby až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty alebo Dátumu predčasnej splatnosti budú</p>
--	---

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 pokračujte 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, pričom aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

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

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, pojem **Úroková sadzba** bude 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**). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba, pojem **Úroková sadzba** bude 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.

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 pokračujte textom: „, pričom výsledok tohto rozdielu bude ešte vynásobený faktorom [**Číselná hodnota faktoru**]*“] (ďalej len **Druhá úroková sadzba**).

Pojem **Úroková sadzba** označuje Prvú úrokovú sadzbu a/alebo Druhá úrokovú sadzbu v % p. a. aplikovateľnú počas príslušného obdobia, pričom aktuálnu výšku Druhej úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.

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

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

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

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, pojem **Úroková sadzba** bude na účely Podmienok interpretovaný ako Floor úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]

	<ul style="list-style-type: none"> • 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, pojem Úroková sadzba bude 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.]]; <p>(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</p>
--	---

(ako je definované nižšie) (ďalej len **Dátum stanovenia Referenčnej sadzby**).

Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom.]

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 [**Dátum**] (vrátane) do [**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** 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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, pojem **Úroková sadzba** bude 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

	sadzbu [Cap sadzba] % p. a. (ďalej len Cap úroková sadzba). Ak sa v súlade s predchádzajúcou vetou uplatní Cap úroková sadzba, pojem Úroková sadzba bude na účely Podmienok interpretovaný ako Cap úroková sadzba, a nie ako úroková sadzba určená spôsobom uvedeným vyššie.]].
Výnos do splatnosti (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Frekvencia výplaty výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Dátum / Dátumy vyplácania výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Dátum prvej výplaty výnosov (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Konvencia (6.2):	[●] / Nepoužije sa.
Zobrazovacia stránka (6.5):	[●] / Nepoužije sa.
Príslušná hodnota (6.5):	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [hodnota fixingu úrokových sadzieb predaja trhu medzibankových depozít v príslušnej mene pre príslušné obdobie [Bližšia špecifikácia Príslušnej hodnoty]] 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 [Bližšia špecifikácia Príslušnej hodnoty]] alebo [Nepoužije sa.]
Ďalšie údaje o predčasnom splatení v prípade nemožnosti určiť Náhradnú referenčnú sadzbu (6.7):	[●] / Nepoužije sa.

Článok 7: Splatnosť Dlhopisov

Spôsob splatnosti (7.1):	[●]
Dátum splatnosti (7.1):	[●]
Odkúpenie (7.2):	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti Menovitej hodnoty právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu.] <i>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.]</i> <i>alebo [len v prípade Neprioritných nepodriadených 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 spätne odkúpenie, vrátane získania povolenia príslušného orgánu dohľadu. [Emitent tiež môže spätne odkúpiť všetky alebo niektoré Dlhopisy zo zostávajúcou dobou</i>

	<p>splatnosti menej ako jeden rok, pokiaľ už z dôvodu tejto kratšej splatnosti nebudú započítané do minimálnej požiadavky na oprávnené záväzky.].]</p> <p>Dlhopisy nadobudnuté Emitentom nezaniknú a Emitent ich môže držať a prípadne znovu predať. Emitent ale môže kedykoľvek po nadobudnutí Dlhopisov až do Dátumu splatnosti Menovitej hodnoty rozhodnúť o ich zániku, a len v takom prípade Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta zanikajú.]</p>
<p>Predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta (7.3):</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Emitent je na základe svojho rozhodnutia oprávnený predčasne splatiť všetky (nie však len niektoré) doteraz vydané a nesplatené Dlhopisy k [Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti.]</p> <p><i>alebo [len v prípade Podriadených Dlhopisov zahrnutých do Tier 2 kapitálu Emitenta:</i> Ak nastane zmena v regulátornej klasifikácii Dlhopisov alebo zmena uplatniteľných daňových podmienok Dlhopisov, v každom prípade ako je uvedené v článku 78 ods. 4 CRR, potom môže Emitent písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom 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.</p> <p><i>alebo [len v prípade Neprioritných nepodriadených Dlhopisov:</i> Ak nastane zmena v regulátornej 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 [Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). [Emitent tiež môže písomným oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné k [Dátum/Dátumy predčasného splatenia], pokiaľ ide o Dlhopisy zo 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 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.]]</p> <p>Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané.</p>

	<p>Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi [(i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [Výška mimoriadneho výnosu v %] Menovitej hodnoty Dlhopisov] <i>alebo</i> [Iné určenie sumy pri predčasnom splatení]]. Na predčasné splatenie emisie sa primerane použijú ustanovenia článku 8.]</p> <p><i>alebo</i> [Nepoužije sa. Emitent nie je oprávnený na základe svojho rozhodnutia Dlhopisy predčasne splatiť.]</p>
Predčasné splatenie Dlhopisov s plánovaným splatením pri dosiahnutí Cieľovej sumy úrokov (7.4):	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Dlhopisy sa stanú predčasne splatné v Dátum 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. Na predčasné splatenie Dlhopisov sa primerane použijú ustanovenia článku 8.] <i>alebo</i> [Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú plánované splatenie pri dosiahnutí istej sumy úrokov.]</p>
Predčasné splatenie Dlhopisov z dôvodov dodatočnej kompenzácie zrážkovej dane (7.5):	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Emitent je oprávnený predčasne splatiť všetky vydané a nesplatené (nielen niektoré) Dlhopisy k [Určenie alebo spôsob určenia Dátumu/Dátumov predčasného splatenia] (ďalej len Dátum predčasnej splatnosti), iba ak (a) pri príležitosti nasledujúcej platby splatnej podľa Dlhopisov Emitent je alebo bude povinný vyplatiť ďalšie sumy uvedené v článku 10 v dôsledku akejkoľvek zmeny alebo doplnenia právnych predpisov alebo nariadení Slovenskej republiky alebo akejkoľvek zmeny v uplatňovaní alebo úradnom výklade týchto právnych predpisov alebo nariadení, ktorých zmena alebo doplnenie nadobudne účinnosť v deň alebo po dátume vydania prvej tranže Dlhopisov, a (b) Emitent sa nemôže tejto povinnosti vyhnúť prijatím primeraných opatrení, ktoré má k dispozícii. Emitent je povinný takéto rozhodnutie oznámiť Majiteľom najskôr 60 dní a najneskôr 30 dní pred príslušným Dátumom predčasnej splatnosti. Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti Dlhopisov a Dátumu predčasnej splatnosti je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu celej emisie, vo vzťahu ku ktorej bolo toto oznámenie vykonané. Emitent je povinný k Dátumu predčasnej splatnosti vyplatiť každému Majiteľovi [(i) 100,00 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a (ii) mimoriadny výnos vo výške [Výška mimoriadneho výnosu v %] Menovitej hodnoty Dlhopisov] <i>alebo</i> [Iné určenie sumy pri predčasnom splatení]]. Na predčasné splatenie Dlhopisov sa primerane použijú ustanovenia článku 8.] <i>alebo</i> [Nepoužije sa. Dlhopisy nemôžu byť predčasne splatené z dôvodov dodatočnej kompenzácie zrážkovej dane.]</p>

Článok 8: Platobné podmienky

Finančné centrum (8.8):	[●]
-------------------------	-----

Článok 10: Zdaňovanie

Navýšenie z dôvodu zrážky (Gross-up):	[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]
---------------------------------------	---

	<p>[Emitent nebude povinný hradiť príjmom platieb žiadne ďalšie sumy z titulu náhrady týchto zrážok, daní, odvodov alebo poplatkov.]</p> <p><i>alebo</i> [Ak bude vykonanie zrážky alebo odpočtu vyžadované právnymi predpismi Slovenskej republiky, Emitent navýši platbu Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané (ďalej len Dodatočné čiastky). Avšak žiadne takéto Dodatočné čiastky nebudú zaplatené ako náhrada za daň splatnú vo forme odpočtu alebo zrážky:</p> <p>(a) ktorú je povinná zaplatiť akákoľvek osoba (vrátane Emitenta) v postavení správcovskej či držiteľskej banky alebo zástupcu Majiteľa, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca, pričom však vykonanie takého odpočtu alebo zrážky sa podľa právneho poriadku nepovažuje za platbu dane zo strany Emitenta ako platiteľa dane;</p> <p>(b) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ má alebo v minulosti mal daňovú rezidenciu, stálu prevádzkareň alebo akékoľvek iné osobné alebo obchodné spojenie so Slovenskou republikou;</p> <p>(c) odpočítanej alebo zrazenej v súlade s: (i) akoukoľvek smernicou alebo iným predpisom práva Európskej únie upravujúcim zdaňovania výplaty príjmov; alebo (ii) akoukoľvek medzinárodnou zmluvou vzťahujúcou sa na také zdaňovanie, ktorej stranou je Slovenská republika alebo Európska únia; alebo (iii) ustanovením akéhokoľvek právneho predpisu, ktorý implementuje alebo je v súlade s takou smernicou, právnym nástrojom alebo medzinárodnou zmluvou; alebo</p> <p>(d) ktorá sa stala splatná z dôvodu zmeny právnych predpisov, ktorej účinnosť nastala viac než 30 dní po tom, čo sa príslušná platba podľa Dlhopisov stala splatná; alebo</p> <p>(e) by sa nestala splatná pokiaľ by Majiteľ resp. skutočný príjemca výhod vo vzťahu k Dlhopisom poskytol osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty požadované podľa príslušných právnych predpisov.]]</p>
--	---

ČASŤ B:**USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE OBCHODOVANIE, PODMIENKY PONUKY A OSTATNÉ ÚDAJE****Článok 16: Prijatie na obchodovanie**

Prijatie na obchodovanie:	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Emitent podá žiadosť na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, IČO: 00 604 054 o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovaný trh: [Trh Burzy].] <i>alebo</i> [Emitent podá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [●].] <i>alebo</i> [Emitent nepodá žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]]</p>
---------------------------	--

Odhadované náklady na prijatie na obchodovanie	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Emitent odhaduje náklady spojené so žiadosťou a prijatím Dlhopisov na obchodovanie vo výške [●] alebo [Nepoužije sa.]]
--	--

Článok 17: Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [verejnou ponukou v Slovenskej republike] alebo [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť Prospekt v Slovenskej republike a aj mimo Slovenskej republiky]]
Forma Ponuky:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [ako syndikovaná emisia prostredníctvom [uviest' informácie o bankách tvoriacich syndikát a ostatné informácie]] alebo [ako nesyndikovaná emisia [uviest' ostatné informácie]]]
Ponuka je určená:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [fyzickým osobám] a/alebo [právnickým osobám] a/alebo [oprávneným protistranám] a/alebo [kvalifikovaným investorom] a/alebo [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]
Spôsob distribúcie:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovanie bez pevného záväzku alebo dojednanie typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] alebo [[Emitent] [a] [Dealer(i)] [a] [Vedúci spolu manažéri] [[bude]/[budú]] distribuovať Dlhopisy v Slovenskej republike [ako aj mimo územia Slovenskej republiky] jedným alebo viacerými spôsobmi, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.] [Informácia o akýchkoľvek zmluvách o upisovaní]]
<i>Nasledujúce informácie budú uvedené len v prípade Dlhopisov vydávaných na základe verejnej ponuky:</i>	
Dátum začiatku Ponuky:	[●]
Dátum ukončenia Ponuky:	[●]
Opis postupu pre žiadosť:	[●]
Dátum / Dátumy vysporiadania:	[●]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[●] / Nepoužije sa.
Poplatky účtované investorom:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepoužije sa. V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Poplatky účtované investorom]]
Spôsob uspokojovania objednávok:	[●]

Článok 18: Dodatočné informácie

Stabilizačný manažér:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Nepoužije sa. V súvislosti s emisiou Dlhopisov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.] alebo [Stabilizačný manažér]]
Opis iných záujmov:	[●] / Nepoužije sa.
Informácie od tretích strán a správy expertov alebo znalcov:	[●] / Nepoužije sa.
Rating pridelený Dlhopisom:	[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok) [Dlhopisom nebol pridelený rating.] alebo [Očakáva sa, že Krytým Dlhopisom bude zo strany Moody's Investors Service pridelený rating [●].] alebo [Iná informáciu o ratingu Dlhopisov].

V Bratislave, dňa [●].

Meno: [Meno a priezvisko]

Funkcia: [●]

Tatra banka, a.s.

Meno: [Meno a priezvisko]

Funkcia: [●]

Tatra banka, a.s.

9. OBMEDZENIA ŠÍRENIA A PREDAJA

9.1 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. Emitent môže kedykoľvek aj po schválení Prospektu požiadať NBS o notifikáciu schválenia Prospektu príslušnému orgánu iného členského štátu Európskeho hospodárskeho priestoru, ale urobí tak len za účelom prijatia Programu alebo Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v tomto inom členskom štáte.

Ponuka Dlhopisov v inom štáte okrem Slovenskej republiky je preto možná iba ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osobitne, Dlhopisy nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a preto nesmú byť ponúkané, predávané, ani akokoľvek poskytované na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračných povinností podľa uvedeného zákona, alebo v rámci obchodu, ktorý takejto registračnej povinnosti nepodlieha.

Osoby, ktorým sa dostane Prospekt do rúk, sú povinné oboznámiť sa so všetkými vyššie uvedenými obmedzeniami, ktoré sa na nich môžu vzťahovať, a takéto obmedzenia dodržiavať.

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

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

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

9.2 Osobitné obmedzenia týkajúce sa MiFID II a PRIIPs

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.

Konečné podmienky môžu uviesť, že Dlhopisy nie sú určené na distribúciu neprofesionálnym klientom. V takom prípade by Dlhopisy nemali byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek

neprofesionálnemu klientovi (investorovi) v ktoromkoľvek členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (ďalej len **EHP**) alebo v Spojenom kráľovstve. 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 alebo v Spojenom kráľovstve môže byť nezákonné podľa Nariadenia PRIIPs alebo príslušnej národnej legislatívy.

10. ZÁKLADNÝ POPIS ZDAŇOVANIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

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

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

Výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania. Aktuálne sa takéto výnosy v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dani z príjmov**) zdaňujú nasledovne:

- výnosy z Dlhopisov plynúce daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový nerezydent**), ktorý nepodniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, nepodliehajú dani z príjmov v Slovenskej republike;
- výnosy z Dlhopisov plynúce daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou (ďalej len **daňový rezident**), ktorým je fyzická osoba, daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS, podliehajú dani z príjmov vyberanej zrážkou v sadzbe 19 %;
- výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorým je právnická osoba, sú súčasťou základu dane tohto daňovníka a podliehajú 21 % dani z príjmov;
- výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezydentovi, ktorý podniká prostredníctvom stálej prevádzkarne na Slovensku, môžu v závislosti od okolností podliehať zabezpečeniu dane sadzbou dane až 35 %; zabezpečenie dane vykoná platiteľ dane, ktorý vypláca, poukazuje alebo pripisuje úhrady v prospech takéhoto daňovníka.

Za vykonanie zrážky dane je zodpovedný Emitent, s výnimkou ak sú Dlhopisy v rámci výkonu držiteľskej správy vedené na držiteľskom účte obchodníka s cennými papiermi; vtedy je za vykonanie zrážky zodpovedný tento obchodník s cennými papiermi. V osobitných prípadoch môže fyzickej osobe – daňovému rezidentovi vzniknúť aj taký výnos z dlhopisu, z ktorého sa daň nevyberá zrážkou a výnos sa zahŕňa do základu dane fyzickej osoby (napr. dlhopis predaný na sekundárnom trhu, za osobitných podmienok výnos, ktorý vzniká pri splatnosti cenného papiera z rozdielu medzi menovitou hodnotou cenného papiera a emisným kurzom pri jeho vydaní.) Za vykonanie zrážky dane z výnosov z Dlhopisov plynúcich daňovníkovi nezaloženému alebo nezriadenému na podnikanie alebo NBS je zodpovedný tento daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie alebo NBS.

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, oznamuje Tatra banka, a.s. každoročne do 30. júna daného roka miestne príslušnému správcovi dane vybrané informácie za predchádzajúci rok, o klientoch členských štátov EÚ a klientoch ostatných vybraných krajín vrátane USA.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezydenta, sa zahŕňajú do základu dane a podliehajú zdaneniu sadzbou dane 21 %. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom

zdaňovacím období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom (napr. strata z predaja Dlhopisov je daňovo uznateľná ak neprevyšuje výnos z Dlhopisov zahrnutý do základu dane do doby jeho predaja alebo splatnosti).

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

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

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, všeobecne nepodliehajú odvodom zo zdravotného poistenia, v osobitných prípadoch však môže vzniknúť výnos z dlhopisu, ktorý bude podliehať odvodom zo zdravotného. Je nevyhnutné, aby každý majiteľ Dlhopisov sám zvážil možné povinnosti v tejto oblasti podľa príslušnej legislatívy vrátane príslušných prechodných ustanovení.

11. DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA A ĎALŠIE INFORMÁCIE

- 11.1 Úplnosť Prospektu.** Prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými dodatkami k Prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Prospektu zaradené prostredníctvom odkazov. Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať len kombináciou Prospektu (vrátane dodatkov k Prospektu a dokumentov a údajov zaradených prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok a Súhrnov emisií (ak budú vyhotovené).
- 11.2 Schválenie údajov a aktualizácie Prospektu.** 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. Predloženie Prospektu v ktorýkoľvek okamih neznamena, že informácie v ňom uvedené sú správne v ktoromkoľvek okamihu po dátume vyhotovenia Prospektu. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie v Prospekte uvedené k dátumu vyhotovenia Prospektu. Prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou dodatku k Prospektu, v ktorom budú údaje v Prospekte aktuálne ku dňu, ktorý bude uvedený v dodatku k Prospektu. V zmysle príslušných právnych predpisov platných v Slovenskej republike podlieha akýkoľvek dodatok k Prospektu schváleniu NBS a následnému zverejneniu.
- 11.3 Platnosť Prospektu.** Schválením tohto Prospektu zo strany NBS a jeho zverejnením Emitentom končí platnosť predošlého základného prospektu vypracovaného Emitentom pre Program.
- 11.4 Vlastné posúdenie investormi.** Dlhopisy nemusia byť pre potenciálnych investorov vhodnou investíciou a každý potenciálny investor do Dlhopisov by mal zvážiť vhodnosť danej investície s ohľadom na jeho vlastné pomery, pričom by každý potenciálny investor mal:
- mať dostatočné schopnosti a skúsenosti na primerané ohodnotenie Dlhopisov, rizík s nimi spojených a posúdenie informácií obsiahnutých v Prospekte (alebo v ňom zaradených formou odkazov), Konečných podmienkach a v príslušnom Súhrne emisie (ak bude vyhotovený);
 - mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie investícií do Dlhopisov, mať k nim prístup a byť schopný posúdiť vplyv investícií do Dlhopisov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
 - mať dostatočné finančné zdroje a likviditu, aby mohol niesť všetky riziká súvisiace s investíciou do Dlhopisov vrátane možného kolísania hodnoty Dlhopisov;
 - uvedomiť si, že v prípade použitia úveru alebo pôžičky na financovanie nákupu Dlhopisov môže nastať situácia, pri ktorej náklady na úver alebo pôžičku prevýšia výnosy z Dlhopisov; potenciálny investor by **nemal predpokladať**, že bude schopný splatiť úver alebo pôžičku alebo príslušné úroky z nich z výnosov investície do Dlhopisov;
 - plne rozumieť príslušným podmienkam Dlhopisov (vrátane príslušných Konečných podmienok) a byť oboznámený s fungovaním príslušných indexov a finančných trhov; a
 - byť schopný oceniť (buď sám alebo v spolupráci so svojím finančným poradcom) možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu a jeho schopnosť niesť príslušné riziká.
- 11.5 Správcovia referenčných sadzieb.** Sumy splatné na Dlhopisoch s pohyblivou úrokovou sadzbou budú vypočítané s odkazom na Referenčné sadzby ako napr. EURIBOR, ako je bližšie špecifikované v príslušných Konečných podmienkach. K dátumu tohto Prospektu, sú správcovia používaných Referenčných sadzieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia (EÚ) č. 2016/1011.
- 11.6 Žiadne investičné odporúčanie.** Prospekt ani akékoľvek finančné informácie poskytnuté ohľadom 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.

- 11.7 Rating Krytých Dlhopisov.** Očakáva sa, že Krytým Dlhopisom bude pridelený rating, pričom tento rating, ako aj ratingová agentúra, ktorá ho udelila, budú uvedené v Konečných podmienkach. Rating nemožno považovať za odporúčanie kúpiť, predat' alebo držať cenné papiere a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý agentúrou, ktorá ho udelila. Skutočnosť, či rating, na ktorý bola podaná žiadosť v súvislosti s príslušnou emisiou Krytých Dlhopisov, bol udelený ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (ďalej len **Nariadenie CRA**), je uvedená v Konečných podmienkach. ESMA na svojom webovom sídle (www.esma.europa.eu) zverejňuje zoznam ratingových agentúr registrovaných a certifikovaných v súlade s Nariadením CRA. Internetová stránka ESMA nie je zaradená odkazom do Prospektu a ani netvorí jeho časť. Pre úplnosť, rating udelený Krytým Dlhopisom sa nevzťahuje na hypotekárne záložné listy vydané Emitentom pred 1. januárom 2018, ktoré sa považujú za kryté dlhopisy podľa právnych predpisov účinných od 1. januára 2018.
- 11.8 Rating ostatných Dlhopisov.** V čase vyhotovenia Prospektu sa neočakáva, že Senior Dlhopisy, Podriadené Dlhopisy a Neprioritné nepodriadené Dlhopisy budú mať pridelený rating. Emitent sa môže rozhodnúť získať rating pre niektoré druhy alebo jednotlivé emisie Dlhopisov a to od jednej alebo viacerých ratingových agentúr založených v Európskej únii a registrovaných v zmysle Nariadenia CRA. Získaný rating bude uvedený v Konečných podmienkach. Ak bude rating v budúcnosti udelený ktorejkoľvek emisii Senior Dlhopisov, Podriadených Dlhopisov alebo Neprioritných nepodriadených Dlhopisov, nebude ho možné považovať za odporúčanie kúpiť, predat' alebo držať cenné papiere a môže byť kedykoľvek pozastavený, znížený alebo odobratý agentúrou, ktorá ho udelila.
- 11.9 Výnos do splatnosti.** Výnos do splatnosti, ktorý bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach príslušnej emisie Dlhopisov s fixnou úrokovou sadzbou sa vypočíta ako vnútorná miera výnosnosti príslušných Dlhopisov k Dátumu emisie. Vnútorná miera výnosnosti je definovaná ako diskontná sadzba, pri ktorej súčasná hodnota všetkých budúcich peňažných tokov z Dlhopisov je rovná počiatkovej investícii do nich. Ako už bolo uvedené vyššie, výnos do splatnosti sa vypočítava k Dátumu emisie na základe Emisného kurzu. Tento výpočet výnosu nemožno považovať za indikáciu skutočného budúceho výnosu z Dlhopisov.
- 11.10 Schválenie Programu orgánmi Emitenta.** Založenie Programu schválilo predstavenstvo Emitenta dňa 4. februára 2019 a dozorná rada Emitenta dňa 19. februára 2019.
- 11.11 Medzinárodní centrálni depozitári cenných papierov.** Dlhopisy môžu byť vysporiadané a držané aj prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov, ako sú spoločnosti Euroclear alebo Clearstream, ktoré majú priame alebo nepriame prepojenia so slovenským Centrálnym depozitárom. Nepriame prepojenie sa obvykle udržiava prostredníctvom správcu, ktorý drží Dlhopisy pre Euroclear alebo Clearstream na držiteľskom (správcovskom) účte u slovenského Centrálného depozitára. Osoby, ktoré držia akékoľvek Dlhopisy na svojich účtoch u Euroclear a/alebo Clearstream si môžu uplatňovať svoje práva voči Emitentovi len prostredníctvom Euroclear a/alebo Clearstream alebo prostredníctvom príslušného správcu, ktorý drží tieto Dlhopisy pre Euroclear a/alebo Clearstream. Uplatnenie týchto práv bude za každých okolností podliehať prevádzkovému poriadku spoločnosti Euroclear alebo Clearstream a príslušnému rozhodnému právu.
- 11.12 Uvádzanie finančných informácií a zaokrúhľovanie.** Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo IFRS alebo IAS 34 (v prípade priebežných finančných údajov). 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.
- 11.13 Informácie od tretích strán.** V článku 2 Prospektu s názvom „Rizikové faktory“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webových sídlach:

- (a) Štatistického úradu Slovenskej republiky, dokumenty *Rýchly odhad HDP a zamestnanosti podľa ESA 2010 v 1. štvrtroku 2020 a Harmonizované indexy spotrebiteľských cien v apríli 2020*, dostupné na www.statistics.sk; a
- (b) Ministerstva financií Slovenskej republiky, dokument *Program stability Slovenskej republiky na roku 2020 až 2023*, dostupný na <https://www.mfsr.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.

- 11.14 Správy expertov a znalcov.** S výnimkou informácií vybraných z auditovaných finančných výkazov Emitenta neobsahuje Prospekt žiadne auditované informácie a v súvislosti s ním nebola vyhotovená žiadna správa. Prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalci.
- 11.15 Jazyk Prospektu.** Prospekt je vyhotovený a bude schválený NBS v slovenskom jazyku. Ak bude Prospekt preložený do iného jazyka, napríklad pre účely notifikácie, v prípade výkladových sporov medzi znením Prospektu v slovenskom jazyku a znením Prospektu preloženého do iného jazyka bude rozhodujúce znenie Prospektu v slovenskom jazyku.
- 11.16 Negative pledge, cross default.** Podmienky žiadnej emisie Dlhopisov neobsahujú ustanovenie o zákaze zabezpečenia („*negative pledge*“) ani žiadne ustanovenia o krížovom porušení („*cross default*“).
- 11.17 Vedúci spolu manažéri.** Emitent môže menovať Dealerov alebo akékoľvek iné finančné inštitúcie za Vedúcich spolu manažérov na konečné umiestnenie Dlhopisov v Slovenskej republike aj na území iných členských štátov EHP (vrátane, v každom prípade, Veľkej Británie po jej vystúpení z Európskej únie), vždy však len pri ponuke Dlhopisov jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte (alebo v prípade Veľkej Británie v zmysle zodpovedajúcej národnej legislatívy).
- 11.18 Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva. V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (prepracované znenie) (ďalej len **Nariadenie Brusel I (recast)**). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ. V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (na účely tohto odseku spoločne ďalej len cudzie rozhodnutia) uznať a vykonať, ak (a) 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 (b) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (c) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (d) 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 (e) 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 (f) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

Uvedené zhrnutie obsahuje len všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie. Príslušné právne predpisy podliehajú zmene. Zhrnutie nezohľadňuje individuálne postavenie žiadneho Majiteľa. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

12. ZOZNAM KRÍŽOVÝCH ODKAZOV NA DOKUMENTY ZAHRNUTÉ DO PROSPEKTU

V Prospekte, konkrétne v článku 4.14 s názvom „*Finančné informácie týkajúce sa aktív a pasív, finančnej situácie a zisku a strát Emitenta*“, sú formou odkazov zahrnuté informácie z nasledovných dokumentov:

- (a) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2018 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2018**). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2018, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2018, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2018 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.tatrabanka.sk/files/archiv/financne-ukazovatele/vyrocne-spravy/TB_Vyrocna_sprava_2018_SK_web.pdf.

- (b) Audítorom overená konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2019 pripravená v súlade s IFRS, ktorá je súčasťou výročnej správy Emitenta za rok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2019**). Prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2019, ktorá sa považuje za súčasť Prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2019, ktoré nie sú začlenené do Prospektu formou odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2019 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.tatrabanka.sk/files/archiv/financne-ukazovatele/vyrocne-spravy/TB_Vyrocna_sprava_2019_web.pdf.

- (c) Priebežná individuálna neauditovaná účtovná závierka Emitenta za tri mesiace končiace sa 31. marca 2020 v súlade s IAS 34, ktorá je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<https://www.tatrabanka.sk/files/archiv/financne-ukazovatele/individualne-uctovne-zavierky/TBIFRSINDIVIDUAL1Q2020SK.pdf>.

Všetky uvedené dokumenty sú dostupné aj v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/financne-ukazovatele/>.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom uvedeným v tejto časti Prospektu.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Nasledovné dokumenty budú bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/financne-ukazovatele/#vydane_dlhopisy až do doby splatnosti príslušnej emisie Dlhopisov:

- (a) Prospekt a jeho aktualizácie prostredníctvom dodatku/dodatkov k Prospektu;
- (b) Konečné podmienky vyhotovené pre danú emisiu Dlhopisov;
- (c) Súhrn emisie pre danú emisiu Dlhopisov, ak bude vyhotovený, ktorý bude priložený k príslušným Konečným podmienkam;
- (d) oznamy pre Majiteľov danej emisie Dlhopisov; a
- (e) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov Dlhopisov.

Konsolidované znenie aktuálnych stanov bude po dobu platnosti Prospektu bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/dolezite-dokumenty/>.

Všetky ostatné dokumenty okrem vyššie uvedených, informácie z ktorých sú do Prospektu zahrnuté odkazom, budú po dobu platnosti Prospektu bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej sekcii webového sídla Emitenta <https://www.tatrabanka.sk/sk/o-banke/financne-ukazovatele/>.

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov začlenených odkazom v článku 12 Prospektu.

14. ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK A DEFINÍCIÍ

Z dôvodu prehľadnosti uvádzame zoznam hlavných skratiek a definícií použitých v Prospekte:

Administrátor znamená osobu, s ktorou Emitent uzavrie zmluvu o výkone platobných, výpočtových alebo iných administratívnych funkcií vo vzťahu k Dlhopisov. Pokiaľ taká osoba nebola ustanovená, všetky administratívne funkcie vo vzťahu k Dlhopisom plní Emitent.

BRRD znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností, v platnom znení.

Burza znamená spoločnosť Burza cenných papierov v Bratislave, a.s., so sídlom Vysoká 17, 811 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 00 604 054, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 117/B.

Daňový nerezydent znamená daňovníkovi s obmedzenou daňovou povinnosťou.

Daňový rezident znamená daňovníkovi s neobmedzenou daňovou povinnosťou.

Dátum emisie znamená dátum vydania Dlhopisov.

Delegované nariadenie o prospekte znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2019/980 zo 14. marca 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129, pokiaľ ide o formát, obsah, preskúmanie a schvaľovanie prospektu, ktorý sa má uviesť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu.

Distribútor znamená akúkoľvek osobu, ktorá následne predáva alebo odporúča Dlhopisy.

Dlhopisy znamenajú Senior Dlhopisy, Kryté Dlhopisy, Podriadené Dlhopisy a Neprioritné nepodriadené Dlhopisy vydané Emitentom v rámci Programu.

Dodatočné čiastky znamená platbu Majiteľom tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi bola v takej výške, akoby žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané.

DzFT znamená daň z finančných transakcií.

ECB znamená Európska centrálna banka.

EHP znamená Európsky hospodársky priestor.

Emitent znamená spoločnosť Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, Slovenská republika, IČO: 00 686 930, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 71/B, LEI: 3157002JBFAI478MD587.

ESMA znamená Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

EUR alebo **euro** znamená zákonnú menu Slovenskej republiky.

FATCA znamená U.S. Foreign Account Tax Compliance Act.

HDP znamená hrubý domáci produkt.

IAS 34 znamená Medzinárodné účtovné štandardy pre finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v znení prijatom v Európskej únii.

Konania znamená akékoľvek správe, súdne alebo rozhodcovské konania.

Konečné podmienky znamenajú konečné podmienky pripravené Emitentom pre konkrétnu emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu.

Kryté Dlhopisy znamenajú kryté dlhopisy podľa Zákona o bankách.

Kvalifikovaný investor v akomkoľvek gramatickom tvare má v Prospekte význam, aký mu prisudzuje článok 2 písm. e) Nariadenia o prospekte na účely ponuky v Slovenskej republike a v inom členskom štáte Európskej únie.

Majiteľ má význam uvedený v článku 3.1 Podmienok.

Mena znamená menu, v ktorej budú vydané Dlhopisy.

Menovitá hodnota znamená Dlhopisy sú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov.

MiFID II znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, v platnom znení, vrátane všetkých jej vykonávacích predpisov a implementácií do príslušného národného práva.

Moody's znamená Agentúra Moody's Investors Service.

MREL znamená regulačný koncept minimálnych požiadaviek na vlastné zdroje a oprávnené záväzky.

Nariadenie Brusel I znamená 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), v platnom znení.

Nariadenie CRA znamená Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach, v platnom znení.

Nariadenie PRIIPs znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP), v platnom znení.

Nariadenie o prospekte znamená nariadenie 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.

Nástupnícka referenčná sadzba má význam uvedený v článku 6.7 Podmienok.

Nástupnícka zobrazovacia stránka má význam uvedený v článku 6.7(b) Podmienok.

NBS alebo **Národná banka Slovenska** znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 566/1992 Zb., o Národnej Banke Slovenska, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Neprioritné nepodriadené Dlhopisy znamenajú neprioritné nepodriadené dlhopisy s nižším poradím uspokojenia v konkurze podľa Zákona o konkurze.

Nezávislý poradca má význam uvedený v článku 6.7 Podmienok.

Novela ZoB znamená novela Zákona o bankách č. 279/2017 s účinnosťou od 1. januára 2018.

Obchodný zákonník znamená zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov.

Oprávnená osoba má význam uvedený v článku 8.3 Podmienok.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi znamená každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 3.1 okrem samotného Emitenta a akejkolvek osoby kontrolovanej Emitentom.

Platobné miesto znamená sídlo Emitenta a/alebo Administrátora emisie Dlhopisov (pokiaľ bol ustanovený).

Podmienky zahŕňajú Časť A (Údaje o cenných papieroch) Spoločných podmienok spolu s časťou A Konečných podmienok, ktoré spolu nahrádzajú emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

Podriadené Dlhopisy znamenajú podriadené dlhopisy spojené so záväzkom podriadenosti.

Pravidlá znamenajú platné právne predpisy a Pravidlá správania sa RBI Group.

Predseda Schôdze znamená Emitenta alebo ním určenú osobu, ktorú predsedá na Schôdzi, dokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze.

Program znamená ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 3 000 000 000 EUR podľa tohto Prospektu.

Prospekt znamená tento základný prospekt zo dňa 28. mája 2020.

RBI Group znamená Raiffeisen Bank International Group.

Referenčné banky má význam uvedený v článku 6.6 Podmienok.

Referenčné hodnoty znamená jeden alebo viacero konkrétnych indexov referenčných hodnôt alebo swapových sadziieb poskytnutých príslušným správcom. EURIBOR (medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách), LIBOR (londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba) a ostatné indexy úrokových sadziieb, ktoré sa považujú za referenčné hodnoty, sú predmetom regulačného dohľadu a nedávnych národných aj medzinárodných regulačných odporúčaní a návrhov na reformu.

Referenčná sadzba má význam uvedený v článku 6.5 Podmienok.

Relevantný účet znamená účte majiteľa v Centrálnom depozitári, alebo účet majiteľa vedený členom Centrálného depozitára; alebo na súkromnom účte osoby, pre ktorú Centrálny depozitár vedie držiteľský účet.

Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi znamená siedmy deň pred dňom konania príslušnej Schôdze.

Senior Dlhopisy znamenajú nepodriadené a nezabezpečené dlhopisy.

Schôdza znamená schôdzu Majiteľov Dlhopisov vo vzťahu k Emisii.

Skupina Emitenta alebo Skupina Tatra banka znamená konsolidovaný celok spoločností, v ktorých samotný Emitent vlastní podiel.

Spoločné podmienky znamenajú Spoločné podmienky uvedené v článku 7 tohto Prospektu.

Správca znamená v prípade konkurzu alebo nútenej správy Emitenta správca konkurznej podstaty alebo nútený správca.

Spriaznená osoba znamená okrem iného akcionárov Emitenta s priamym alebo nepriamym podielom v hodnote najmenej 5%, dcérske spoločnosti, v ktorých má Emitent priamy alebo nepriamy podiel v hodnote aspoň 5% a pridružené spoločnosti prepojené s Emitentom prostredníctvom priameho alebo nepriameho podielu v hodnote aspoň 5%.

Spriaznená pohľadávka znamená akúkoľvek pohľadávku voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jeho existencie bola osoba, ktorá je alebo bola spriaznenou osobou Emitenta podľa § 9 Zákona o konkurze.

SR znamená Slovenská republika.

TLAC znamená regulačný koncept celkovej schopnosti absorbovať stratu (*total loss absorption capacity*).

Trhová úroková sadzba znamená aktuálnu úrokovú sadzbu na kapitálovom trhu.

Udalosť prerušenia má význam uvedený v článku 6.7 Podmienok.

Výročná správa 2018 znamená výročnú správu Emitenta za rok 2018 zostavenú podľa príslušných právnych predpisov, ktorá obsahuje audítorom overenú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2018 zostavenú v súlade s IFRS.

Výročná správa 2019 znamená výročnú správu Emitenta za rok 2019 zostavenú podľa príslušných právnych predpisov, ktorá obsahuje audítorom overenú konsolidovanú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2019 zostavenú v súlade s IFRS.

Zákon o bankách znamená zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

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

Zákon o dani z príjmov znamená zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov.

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

Zákon o konkurze znamená zákon č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

Zákon o ochrane vkladov znamená zákon č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov, v znení neskorších predpisov.

Zákon o osobitnom odvode znamená zákon č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov.

Zákon o riešení krízových situácií znamená zákon č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu, v znení neskorších predpisov, ktorý implementuje BRRD v Slovenskej republike.

Zmluva s administrátorom znamená zmluvu uzatvorenú medzi Emitentom a Administrátorom ohľadom výkonu jeho funkcie (pokiaľ bude uzatvorená).

EMITENT

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
811 06 Bratislava 1
Slovenská republika

ADMINISTRÁTOR

Tatra banka, a.s.
Hodžovo námestie 3
811 06 Bratislava 1
Slovenská republika

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Dvořákovo nábrežie 10
811 021 Bratislava
Slovenská republika

PRÁVNÝ PORADCA EMITENTA

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